

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Février 2026



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Fév.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	3.8%	6.8%	53.8%	252.6%
	EUROSTOXX TR	3.5%	6.4%	53.8%	227.2%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc. 03 ⁵	Performance	1.8%	6.0%	17.7%	56.2%
	MSCI EMU Smid NR	4.0%	7.1%	48.7%	88.8%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	2.0%	3.9%	13.6%	268.1%
	EUROSTOXX TMI Small Tr	3.0%	6.9%	35.3%	287.6%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Fév.	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	6.9%	12.4%	13.2%	95.6%
	MSCI Europe NR	4.1%	7.3%	48.2%	126.6%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	7.6%	13.1%	23.5%	14.6%
	MSCI AC World NR	2.1%	3.7%	58.1%	46.3%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	3.6%	6.9%	46.2%	137.4%
	EUROSTOXX TR	3.5%	6.4%	53.8%	136.1%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	2.2%	4.8%	55.1%	33.8%
	MSCI AC World NR	2.1%	3.7%	58.1%	46.8%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	2.2%	4.8%	33.4%	281.9%
	MSCI AC World NR ⁶	2.1%	3.7%	52.2%	354.1%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie - Création : Sep. 20	Performance	0.5%	5.4%	113.1%	115.0%
	MSCI AC Wld Info Tech. Nf	0.8%	2.0%	116.8%	171.5%
FLEXIBLES		Fév.	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	2.2%	4.8%	12.0%	98.8%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	2.0%	3.7%	28.4%	111.4%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	0.7%	1.7%	20.9%	22.9%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	0.8%	19.0%	28.2%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	0.7%	1.7%	21.1%	83.2%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	0.8%	19.0%	54.9%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	2.2%	4.7%	12.1%	107.2%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	2.0%	3.7%	28.4%	163.1%
CRÉDIT ISR		Fév.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	0.6%	1.2%	20.6%	48.3%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.6%	1.4%	16.2%	27.0%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	0.8%	1.5%	-	12.7%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.6%	1.4%	-	11.2%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	0.3%	0.7%	-	13.6%
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25	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.				
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	0.3%	0.7%	-	7.6%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	0.4%	-	5.4%

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'ont été 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

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 705,2€

Actifs | 1,185 Md €

SFDR 8

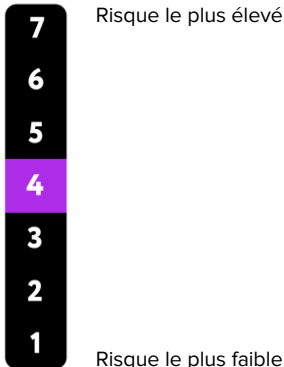
Investissements durables

% 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

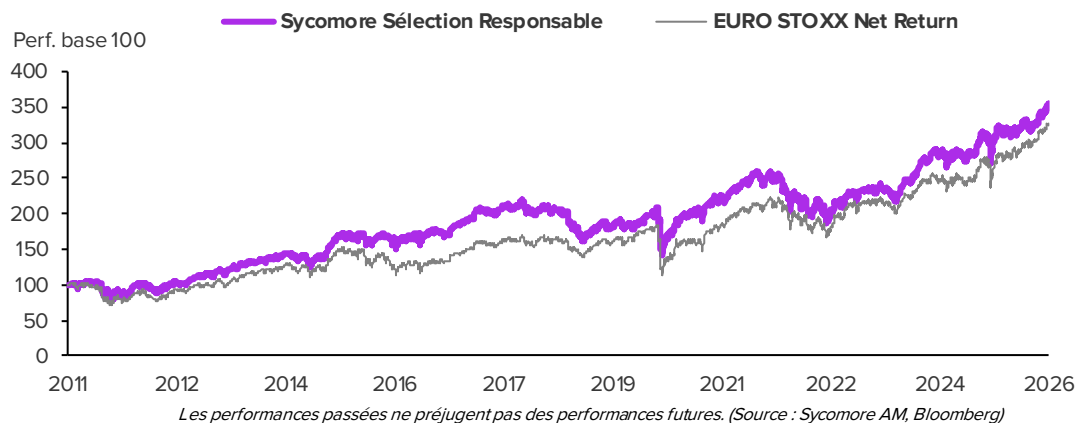
France

Stratégie d'investissement

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

Sycomore Sélection Responsable est un fonds de conviction qui vise à offrir une performance supérieure à l'indice de référence Euro Stoxx Total Return, sur un horizon minimum de placement de cinq ans, selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, digital...) en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Le fonds investit principalement au capital de sociétés de qualité de la zone euro qui bénéficient d'opportunités de développement durable et dont la valorisation intrinsèque est sous-estimée par leur valeur boursière.

Performances au 27.02.2026



	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,8	6,8	13,0	53,8	252,6	8,7	16,7	14,1	19,4
Indice %	3,5	6,4	19,2	53,8	227,2	8,2	24,3	9,3	18,5

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions de la zone euro ont poursuivi leur ascension pour atteindre de nouveaux plus hauts historiques. Dans la lignée de 2025, la dispersion des performances reste toutefois très élevée, notamment entre les sociétés perçues comme gagnantes de l'Intelligence Artificielle et celles, toujours plus nombreuses, exposées au risque de « disruption », forçant les investisseurs à réallouer leurs actifs vers la thématique dite HALO (heavy asset, low obsolescence). Cette lecture, probablement simpliste et excessive dans certains cas, est porteuse de risques. Dans ce cadre, la constitution d'un portefeuille équilibré, reposant sur une forte discipline dans notre approche de la valorisation des entreprises, nous semble la plus adéquate. Combinée à la recherche d'entreprises ayant la capacité à délivrer une croissance à deux chiffres de leurs résultats sur 2026, cette approche a permis de délivrer une performance largement positive.



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

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

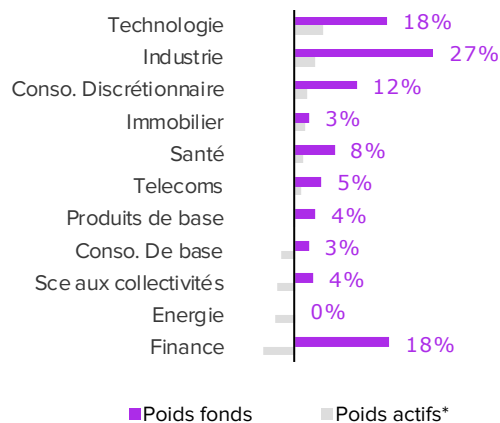
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	49%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	103,9 Mds €

Exposition sectorielle

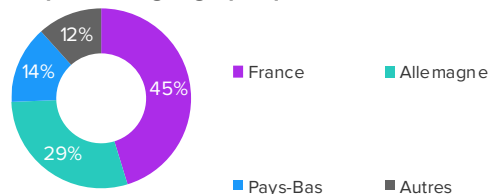


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

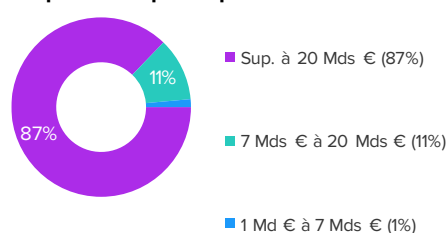
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,9x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	12,8%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,9%	12,8%
Rendement 2026	2,7%	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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,5/5	3,4/5
Note P	3,8/5	3,8/5
Note I	3,8/5	3,8/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	8,0%	4,3/5	+12%	27%
BNP Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,6%	3,9/5	+7%	50%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	32%
Lvmh	3,3%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	3,2%	3,8/5	+3%	50%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%
Vonovia	2,7%	3,6/5	+29%	36%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Deutsche Telekom	3,2%	0,62%
Vonovia	2,5%	0,40%
Bureau Veritas	4,6%	0,38%
Négatifs		
Essilorluxottica	2,8%	-0,39%
Cap Gemini	1,4%	-0,28%
Heidelberg Cement	1,2%	-0,25%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

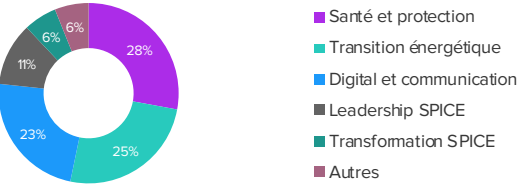
Sap
Thalès
Essilorluxottica

Imcd

Santander
Safran
Ing Group



Thématiques durables



Note ESG

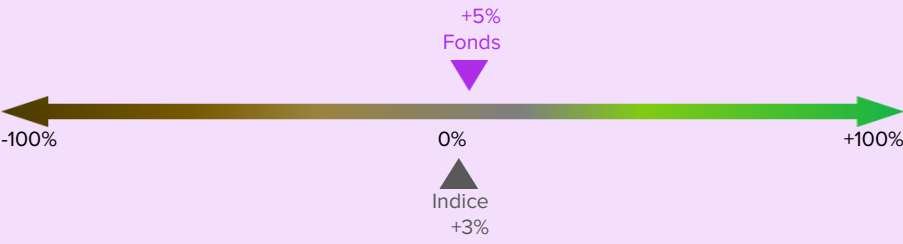
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 98%



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**

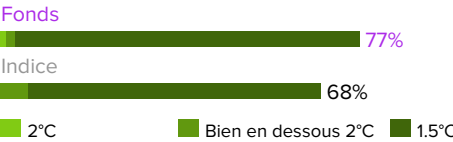
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	784	1089

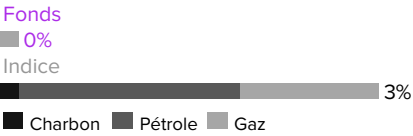
Alignement climatique – SBTi

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.

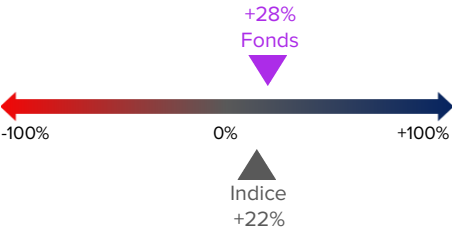


Analyse sociale et sociétale

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 99%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

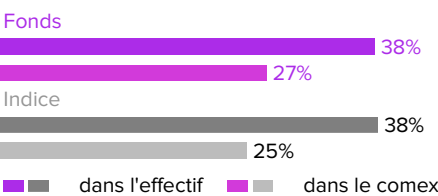


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

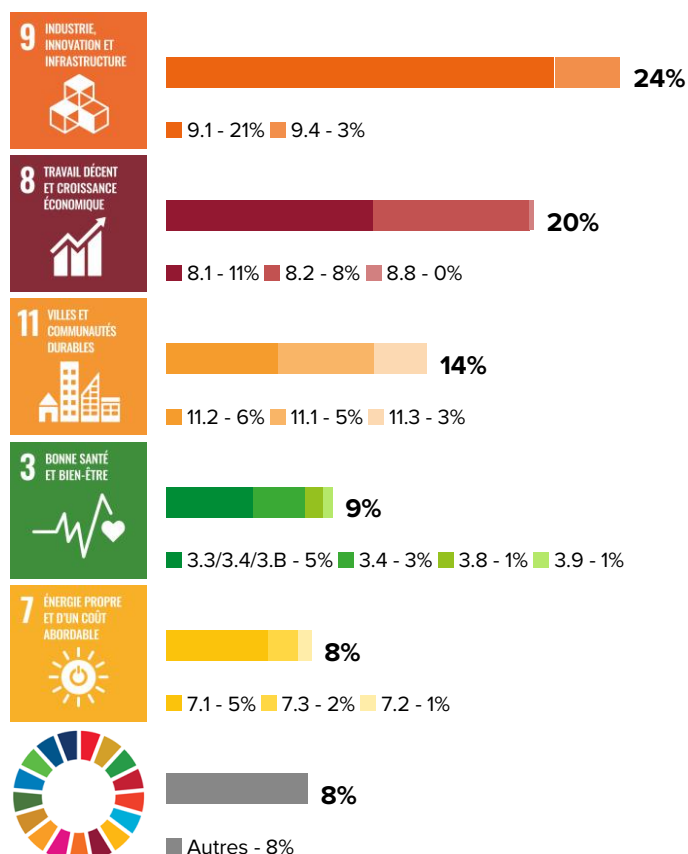
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 100%



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%.** 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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes. Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée. Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 23%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Infineon

Dans le cadre de notre politique de vote, nous avons échangé avec l'entreprise afin de l'informer de nos intentions de vote et de lui donner des éléments d'explication. Nous avons voté en faveur de l'ensemble des résolutions, à l'exception de celles relatives à la politique de rémunération. Nous avons partagé notre point de vue sur l'intégration d'indicateurs ESG dans la rémunération variable court-terme. La direction nous a répondu, qu'à ce stade, elle n'a pas l'intention d'intégrer des indicateurs ESG dans les STI, leur utilisation étant limitée aux LTI.

Controverses ESG

Danone

Nous avons eu un échange avec Danone sur la controverse des laits infantiles. Le groupe déclare que les rappels sont préventifs après l'abaissement des seuils de céréulide dans certains pays. A la fin janvier, Danone dit n'avoir eu aucun signalement relatif à des bébés malades après avoir consommé les lots rappelés. Le groupe indique ses processus de production permettent de contrôler et limiter le développement de la toxine. L'impact financier identifié au 20 février n'est pas significatif.

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](#).



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 120,7€

Actifs | 160,2 M€

SFDR 8

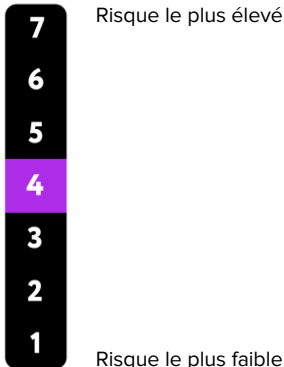
Investissements durables

% 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.

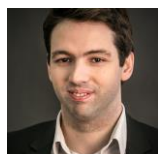
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

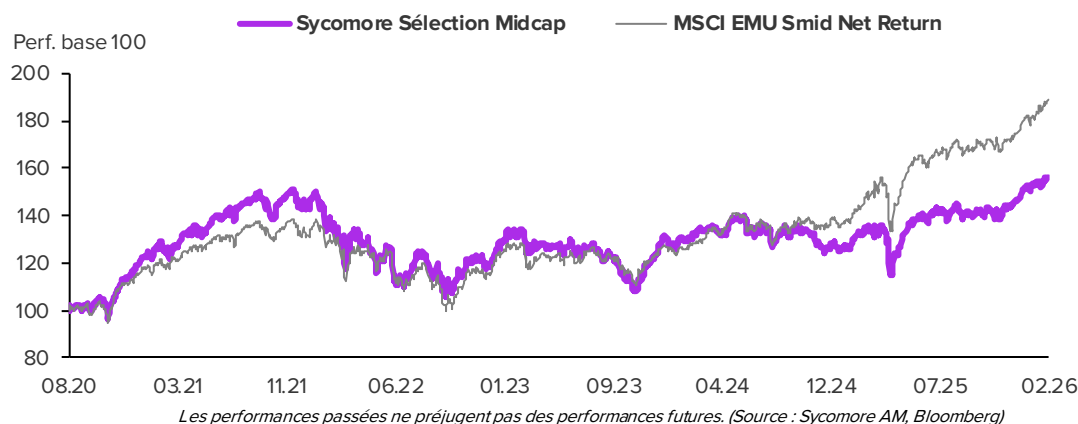
Stratégie d'investissement

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 27.02.2026



	févr. 2026		1 an	3 ans	5 ans 08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	1,8	6,0	17,5	17,7	25,7	56,2	8,4	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Indice %	4,0	7,1	26,6	48,7	60,6	88,8	12,1	28,7	7,9	10,8	-16,0

*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	-3,5%	16,0%	15,0%	5,0%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Les indices boursiers poursuivent en février la forte progression initiée depuis le début d'année, soutenus par des indicateurs macroéconomiques relativement solides, des premières publications de résultats encourageantes et par la remise en question des droits de douane de Donald Trump par la Cour suprême. En revanche, les dispersions de performance ont été très fortes. En particulier, certaines valeurs technologiques ont été pénalisées par l'irruption d'outils d'IA générative capables d'automatiser des tâches complexes, alimentant les craintes de compression des marges et de disruption accélérée pour les acteurs des logiciels et du conseil notamment. Bechtle, Cancom, Sopra, Alten ou Reply figurent ainsi parmi les plus mauvais contributeurs, alors même que certains de ces acteurs ont publié des résultats 2025 solides. En revanche, nous enregistrons une forte progression en Jenoptik, malgré des prises de commandes faibles sur le Q4 2025 mais avec de belles perspectives pour 2026 puisque le groupe technologique allemand devrait bénéficier des prises de commandes exceptionnelles de son client ASML. Également, nous bénéficions des bons débuts de R&S, un équipementier électrique suisse spécialiste des transformateurs, initié dans le fonds en février et qui a publié des résultats 2025 solides avec une progression de 56% de ses prises de commandes.



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

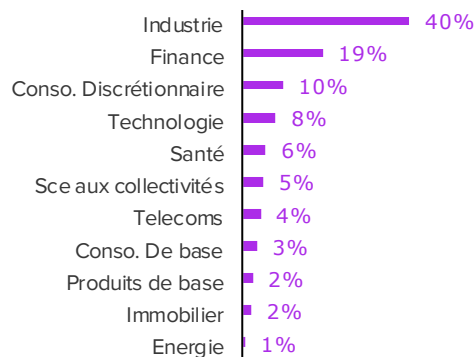
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	80
Poids des 20 premières lignes	43%
Capi. boursière médiane	4,7 Mds €

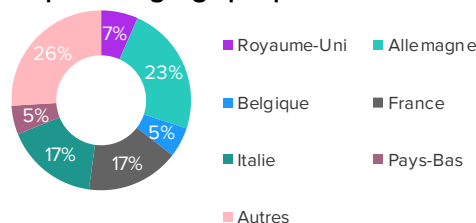
Exposition sectorielle



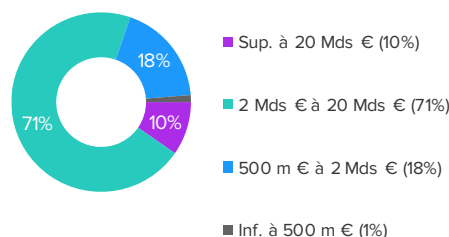
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,4x	14,1x
Croissance bénéficiaire 2026	7,9%	7,1%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	11,1%
Rendement 2026	3,0%	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	3,5/5	3,5/5
Note I	3,6/5	3,5/5
Note C	3,6/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	3,5%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Rotork	2,5%	3,7/5	0%	0%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	0%
Technogym	2,2%	4,0/5	0%	0%
Poste Italiane	2,1%	3,3/5	-2%	0%
Veolia	2,1%	3,9/5	+47%	0%
Knorr-Bremse	2,1%	3,8/5	+33%	0%
Vonovia	2,0%	3,6/5	+29%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
R&S Group Holding	1,4%	0,40%
Bravida	1,4%	0,24%
Vonovia	1,6%	0,23%
Négatifs		
Finacobank	3,1%	-0,35%
Bechtle	1,0%	-0,32%
Cancom	1,6%	-0,28%

Mouvements

Achats

Mitie Group

Befesa

Alpha Bank

Renforcements

Rotork

Marks & Spencer Group

Veolia Environnement

Ventes

Imi

Interpump Group

Afry

Allègements

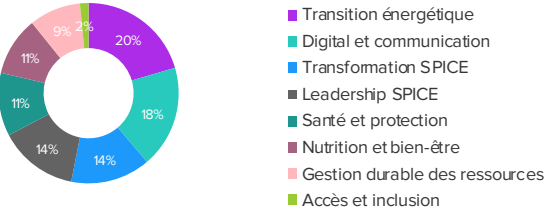
Babcock Intl

Qinetiq Group

Erg



Thématiques durables



Note ESG

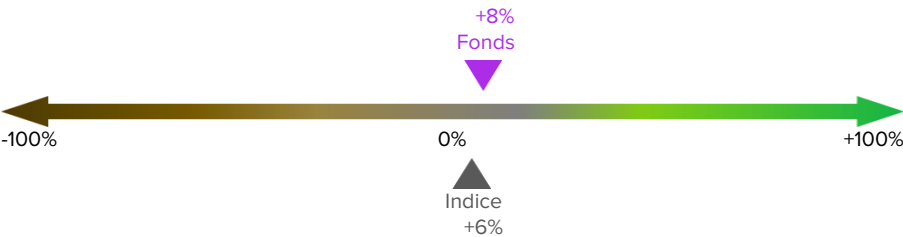
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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 93% / indice 89%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 92% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

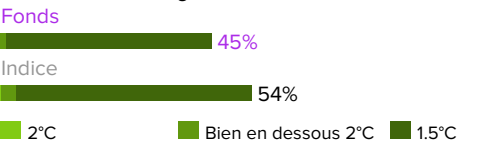
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 91% / indice 96%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	731	1322

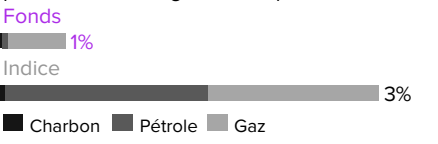
Alignement climatique – SBTi

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.

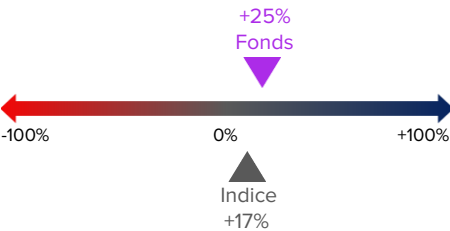


Analyse sociale et sociétale

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 97% / indice 94%

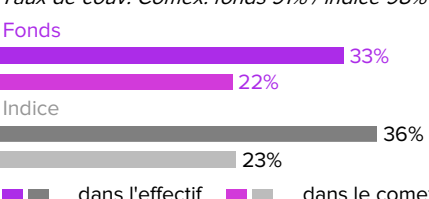


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 96%

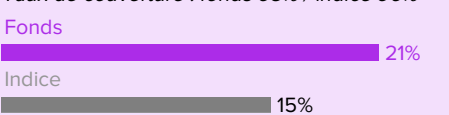
Taux de couv. Comex: fonds 91% / indice 98%



Croissance des effectifs**

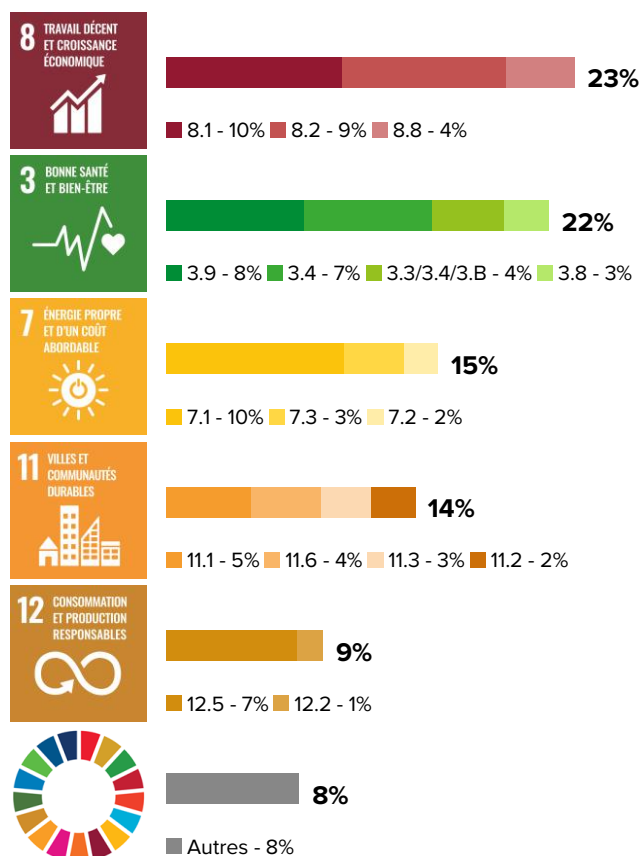
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 96%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Nous avons organisé un échange de suivi suite au forum ODDO de janvier avec Befesa. Parmi les sujets discutés : stratégie climat, gouvernance et enquête de satisfaction des salariés.

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé les dispositifs mis en place sur ces enjeux ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

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 sélection pme

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 73,6€

Actifs | 132,8 M€

SFDR 8

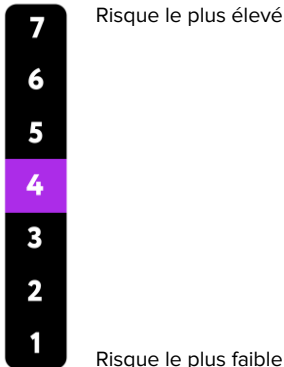
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque

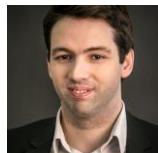


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire
MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



France



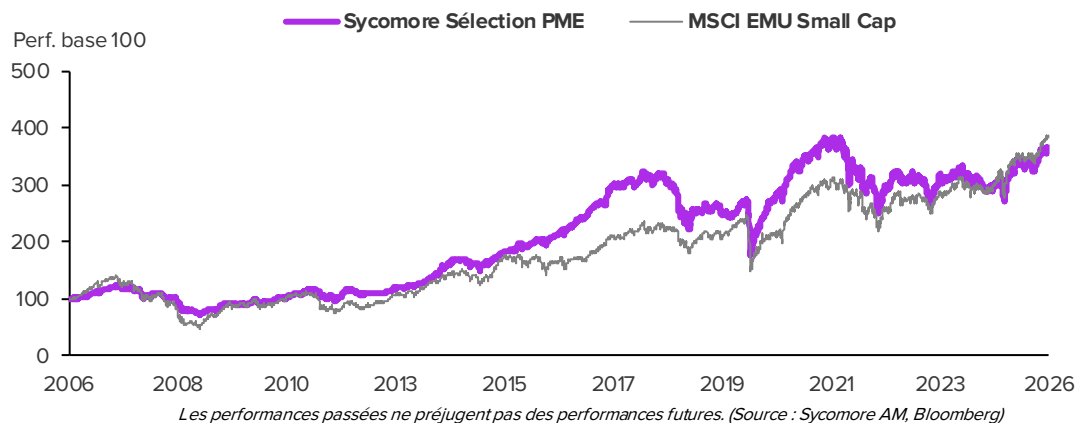
France

Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 27.02.2026



	févr. 2026		1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	2,0	3,9	20,5	13,6	11,6	268,1	6,9	20,5	-8,3	7,4	-21,9
Indice %	3,0	6,9	23,8	35,3	47,8	287,6	7,2	24,5	0,4	14,0	-17,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les indices boursiers poursuivent en février la forte progression initiée depuis le début d'année, soutenus par des indicateurs macroéconomiques relativement solides, des premières publications de résultats encourageantes et par la remise en question des droits de douane de Donald Trump par la Cour suprême. En revanche, les dispersions de performance ont été très fortes. En particulier, certaines valeurs technologiques ont été pénalisées par l'irruption d'outils d'IA générative capables d'automatiser des tâches complexes, alimentant les craintes de compression des marges et de disruption accélérée pour les acteurs des logiciels et du conseil notamment. Aubay, Cancom, Neurones, Planisware, Atoss ou Lime figurent ainsi parmi les plus mauvais contributeurs, alors même que certains de ces acteurs ont publié des résultats 2025 solides. En revanche, nous enregistrons des belles performances chez Elmos (solides résultats 2025 avec une très belle performance sur la génération de cash-flow et CMD mettant en lumière la forte demande attendue en semi-autos d'ici 2030), Heijmans (groupe de BTP néerlandais affichant des résultats records sur 2025 avec un carnet de commandes de 3,7 Mds d'euros de grande qualité) ou encore Rovi (Ebitda 2025 11% au-dessus des attentes, soutenu par des ventes solides d'Okedi dans la schizophrénie et par le retour à la croissance du segment CDMO).



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

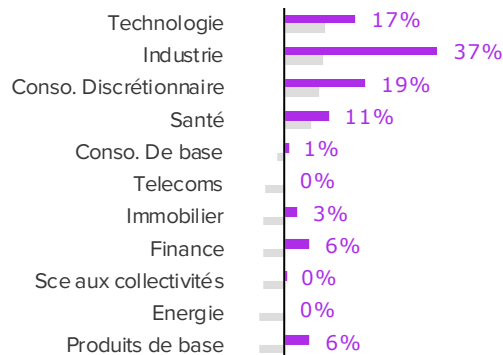
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	83
Poids des 20 premières lignes	41%
Capi. boursière médiane	1,3 Mds €

Exposition sectorielle

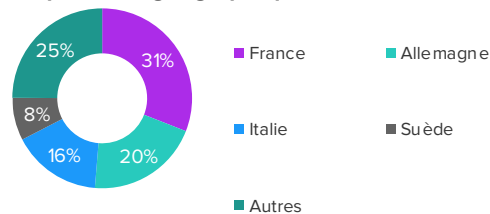


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

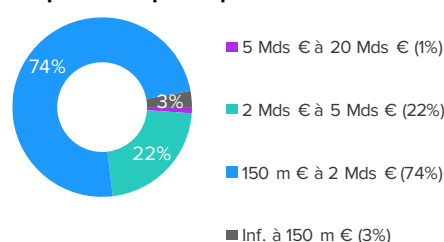
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,1x	13,9x
Croissance bénéficiaire 2026	13,8%	9,0%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	11,6%	10,4%
Rendement 2026	2,5%	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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,5/5	3,4/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,7/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Technogym	2,7%	4,0/5	0%	40%
Mersen	2,5%	3,6/5	+11%	5%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	1%
Befesa	2,4%	3,4/5	+47%	50%
Lu-Ve	2,3%	3,8/5	0%	0%
Bilfinger	2,3%	3,5/5	+2%	4%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Saf-Holland	2,1%	3,5/5	-7%	0%
Almirall	2,1%	3,4/5	+0%	52%
Inwido	2,1%	3,8/5	+28%	26%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Heijmans	1,6%	0,42%
Elmos	1,7%	0,41%
Icop	1,3%	0,33%
Négatifs		
Aubay	1,5%	-0,44%
Cancom	1,3%	-0,25%
Lime Technologies	0,6%	-0,22%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

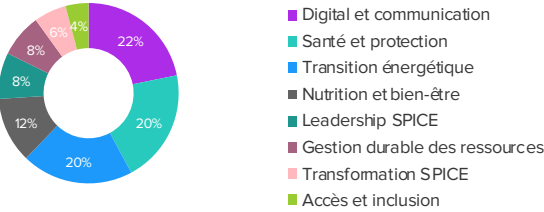
Mersen
Trigano
Norbit Asa

Peugeot

Elmos Semiconductor
Ivu Traffic Technologies
Technogym



Thématiques durables



Note ESG

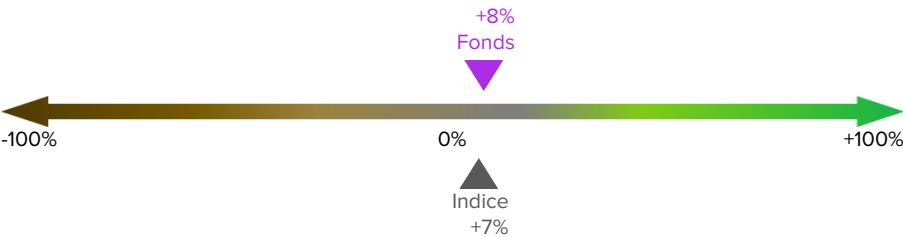
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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.

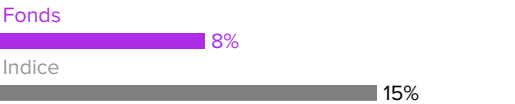
Taux de couverture : fonds 75% / indice 76%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 92% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

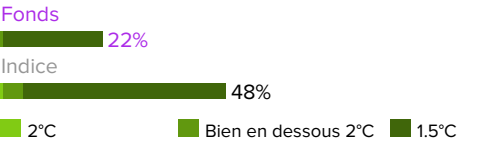
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 80% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	752	1243

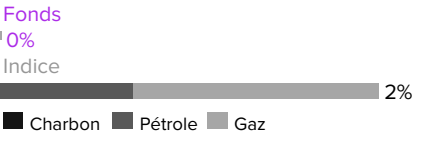
Alignement climatique – SBTi

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.

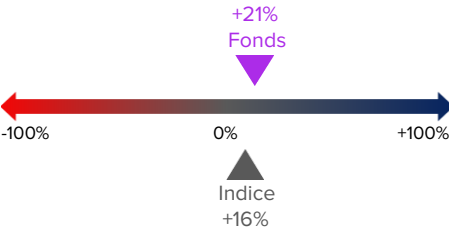


Analyse sociale et sociétale

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 93% / indice 86%

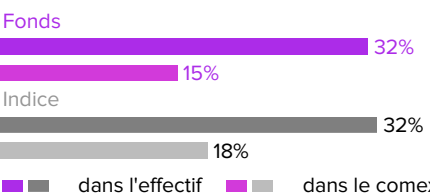


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 92% / indice 95%

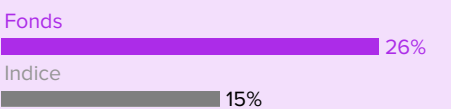
Taux de couv. Comex: fonds 84% / indice 96%



Croissance des effectifs**

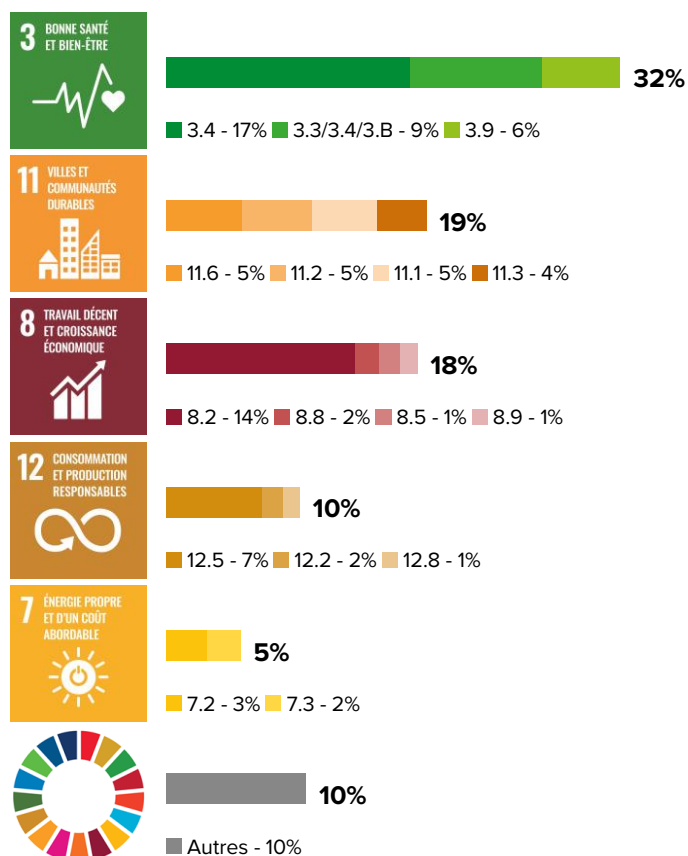
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 86% / indice 90%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Nous avons organisé un échange de suivi suite au forum ODDO de janvier avec Befesa. Parmi les sujets discutés : stratégie climat, gouvernance et enquête de satisfaction des salariés.

Mersen

Nous avons participé au roadshow gouvernance de Mersen. L'entreprise est revenue sur la faible approbation de la rémunération du DG en 2025 et a présenté les ajustements prévus pour les politiques 2026, sans possibilité de déroger au principe de proratisation. Le conseil évolue avec la nomination d'un Lead Independent Director et d'un nouvel administrateur indépendant. Sur la RSE, Mersen a partagé une matrice de compétences détaillée et publiera pour la première fois le scope 3 aval dans l'URD de mars.

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](#).



sycamore
am

sycamore

europa eco solutions

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 195,6€

Actifs | 207,7 M€

SFDR 9

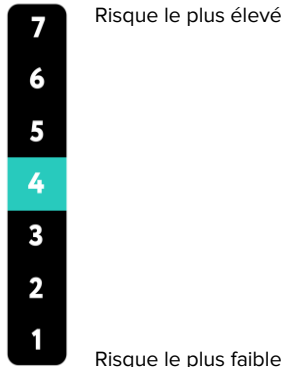
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

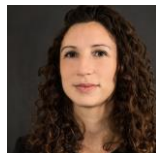


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

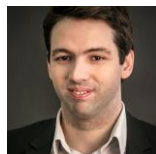
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

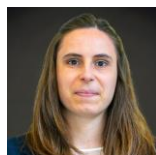
Équipe de gestion



Anne-Claire
ABADIE
Gérante



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



Clémence
BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan
CREHALET
Analyste Durabilité



France



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

France



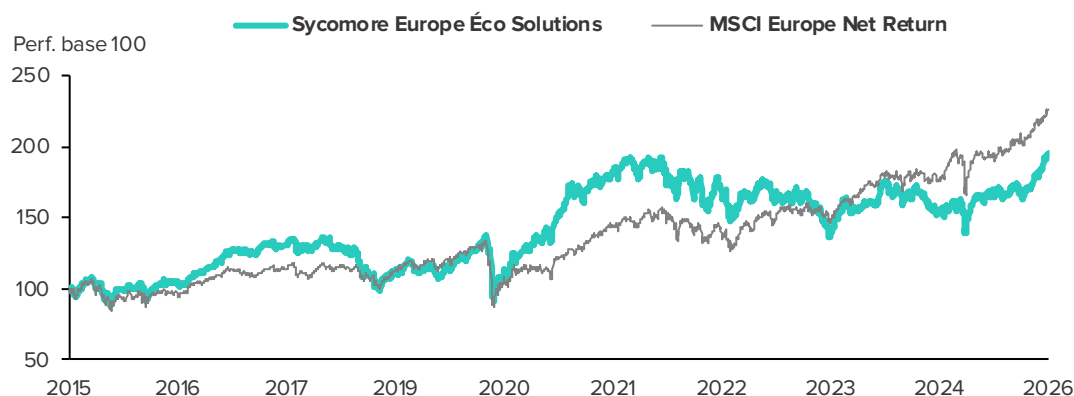
Belgique

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 27.02.2026



	févr.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	6,9	12,4	24,0	13,2	19,4	95,6	6,6	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Indice %	4,1	7,3	16,1	48,2	79,3	126,6	8,1	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,0	-9,3%	15,0%	12,0%	8,2%	0,1	-1,2	-22,0%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,5%	16,4%	15,7%	8,1%	0,4	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Le portefeuille réalise un excellent mois de février et continue à surperformer un indice par ailleurs bien orienté grâce à des indicateurs macroéconomiques relativement solides, des premières publications de résultats encourageantes et grâce à la remise en question des droits de douane de Donald Trump par la Cour suprême. Depuis le début d'année, le fonds délivre ainsi une performance à 2 chiffres et a été relativement préservé de l'irruption d'outils d'IA générative capables d'automatiser des tâches complexes, alimentant des craintes de compression des marges et de disruption accélérée, venant toutefois pénaliser des acteurs comme Arcadis ou Nemetschek. En revanche, le fonds a bénéficié des très belles performances d'Acciona (qui a notamment bénéficié de l'excellente année 2025 de sa filiale Nordex, qui a pu relever son objectif de marge Ebitda à moyen terme à 10-12% vs 8%), d'Elia (qui continue à bénéficier des investissements dans l'IA venant augmenter la demande en énergie auprès des gestionnaires de réseaux de transport d'électricité), ou encore d'Infineon qui bénéficie de la reprise d'activité dans les semi-autos et de la vigueur de ses relais de croissance dans l'intelligence artificielle et les data centers.



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

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

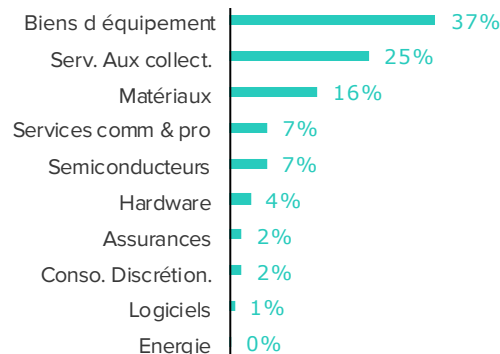
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	93%
Overlap avec l'indice	12%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	18,0 Mds €

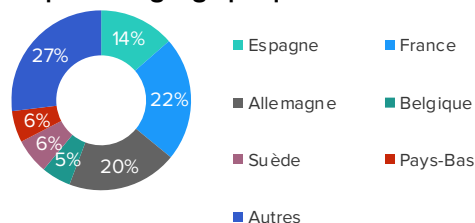
Exposition sectorielle



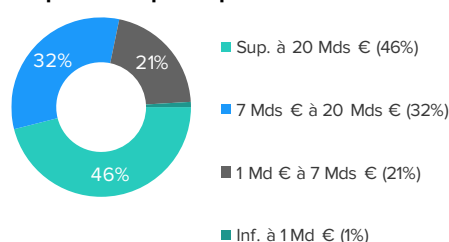
Valorisation

Ratio P/E 12M	Fonds 19,2x	Indice 15,7x
Croissance bénéficiaire 12M	15,0%	9,0%
Ratio P/BV 12M	2,3x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	12,2%	14,6%
Rendement 12M	2,2%	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	3,8/5	3,5/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,8/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	4,9%	4,3/5	+12%
Schneider	4,6%	4,2/5	+11%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Iberdrola	3,9%	3,9/5	+35%
Elia	3,8%	3,8/5	+43%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,9/5	+47%
Infineon	3,4%	3,9/5	+17%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Spie	3,0%	3,7/5	+15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Veolia	3,4%	0,45%
Eon	4,3%	0,44%
Elia	3,9%	0,39%
Négatifs		
First Solar	1,4%	-0,16%
Arcadis	0,7%	-0,14%
Nemetschek	0,9%	-0,10%

Mouvements

Achats

Renforcements

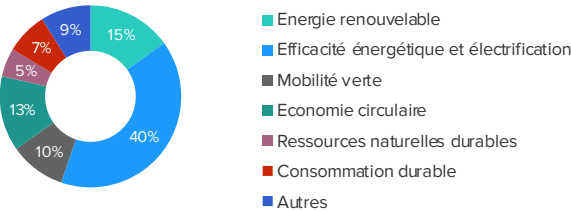
Ventes

Allègements

Siemens
Nemetschek
Veolia



Thématiques environnementales



Note ESG

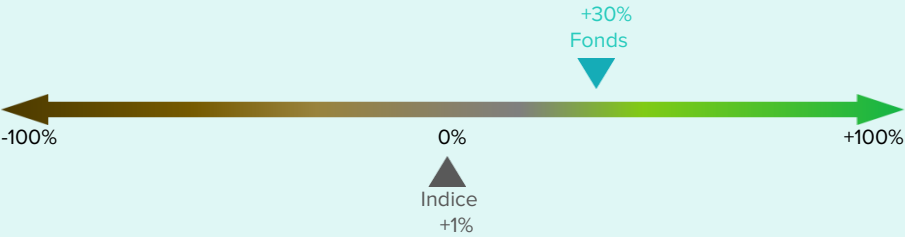
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

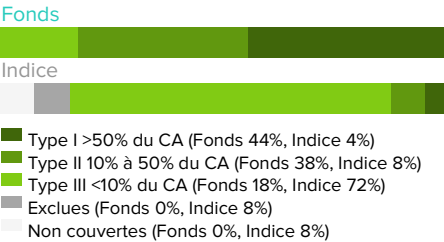
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 97%



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.

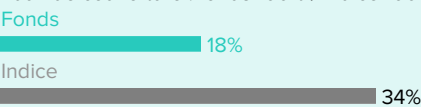
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 100%



Taxonomie européenne

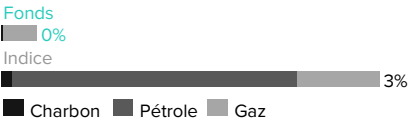
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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.

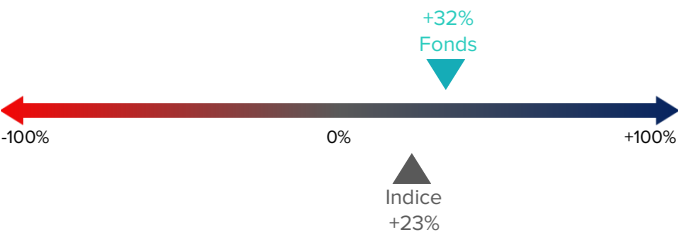


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

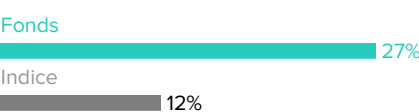
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

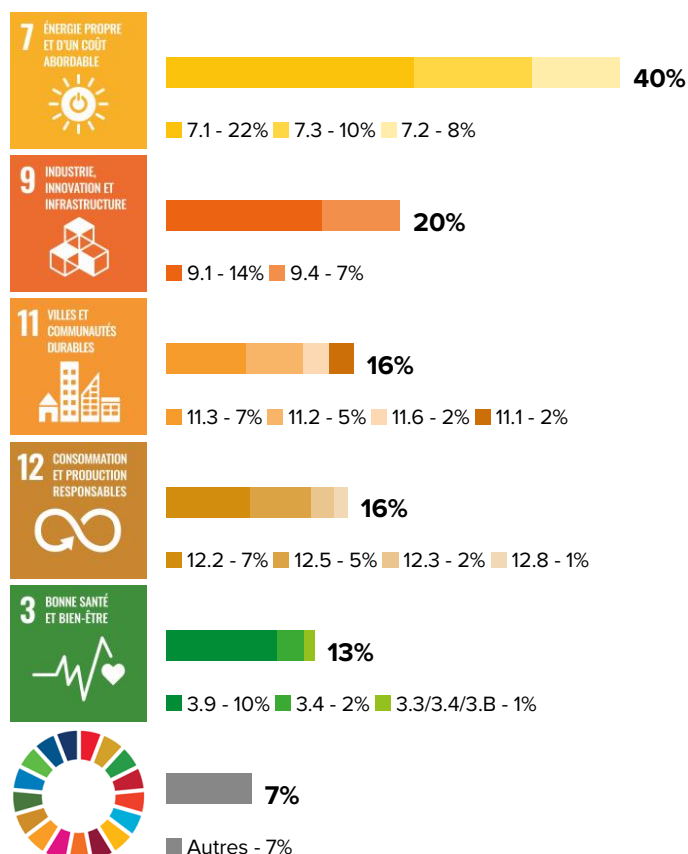
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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%.** 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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 8%



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.

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Nous avons organisé un échange de suivi suite au forum ODDO de janvier avec Befesa. Parmi les sujets discutés : stratégie climat, gouvernance et enquête de satisfaction des salariés.

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Controverses ESG

Danone

Nous avons eu un échange avec Danone sur la controverse des laits infantiles qui explique que les rappels sont préventifs après l'abaissement des seuils de céréulide dans certains pays. A la fin janvier, Danone indiquait qu'ils n'ont eu aucun signalement de consommateurs de bébés malades ayant consommés les lots rappelés. Le groupe indique ses processus de production permettent de contrôler et limiter le développement de la toxine. L'impact financier identifié à ce stade n'est pas significatif.

Votes

3 / 3 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

global éco solutions

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 114,6€

Actifs | 280,8 M€

SFDR 9

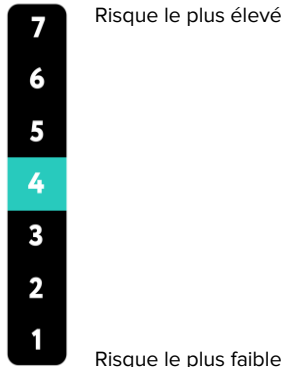
Investissements durables

% 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.

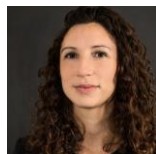
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

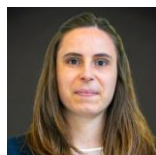
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE 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 27.02.2026



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

	févr.	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	7,6	13,1	20,3	23,5	14,6	3,3	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	2,1	3,7	9,4	58,1	46,3	9,5	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-4,8%	15,4%	13,7%	8,9%	0,1	-0,7	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le portefeuille enregistre un excellent mois de février et poursuit sa surperformance dans un marché encore en phase d'ajustement face aux transformations induites par l'intelligence artificielle à long terme. Après une période de concentration extrême sur les grands leaders technologiques, le marché affine sa lecture de la chaîne de valeur de l'IA, favorisant une diffusion progressive des flux d'investissement vers les infrastructures critiques, l'électrification et les acteurs énergétiques, devenus essentiels au déploiement de l'IA à grande échelle. En parallèle, certains secteurs historiquement perçus comme bénéficiaires de la digitalisation — notamment le software et certains segments de la finance — font l'objet d'arbitrages et de prises de profits. Les sociétés en portefeuille positionnées sur les principaux goulots d'étranglement de l'IA ou répondant aux enjeux de souveraineté ont été un moteur clé de la performance. Les premières publications de résultats confirment cette thèse, avec Quanta Services et Comfort Systems battant largement les attentes, tandis que Vertiv affiche des commandes en hausse de plus de 250 %. Seule First Solar a déçu, pénalisée notamment par un impact plus important des barrières douanières sur la part non américaine de sa production.



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

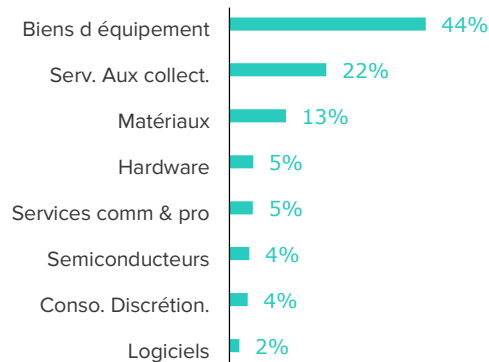
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	64
Poids des 20 premières lignes	50%
Capi. boursière médiane	26,3 Mds €

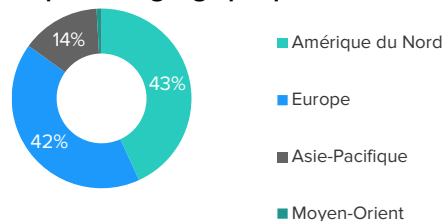
Exposition sectorielle



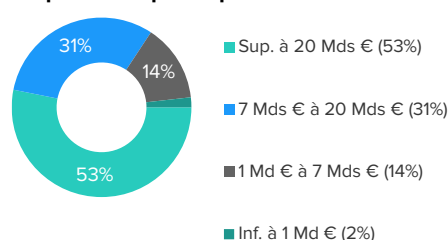
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	22,5x	18,6x
Croissance bénéficiaire 12M	14,8%	12,3%
Ratio P/BV 12M	2,9x	3,2x
Rentabilité des fonds propres	12,9%	17,1%
Rendement 12M	1,6%	1,8%

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
Mastec	4,3%	3,1/5	+11%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Quanta Services	3,0%	3,6/5	+35%
Eaton	3,0%	3,7/5	+11%
Veolia	2,8%	3,9/5	+47%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Nextera Energy	2,7%	3,5/5	+45%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%
Edp Renovaveis	2,3%	4,1/5	+93%
Infineon	2,3%	3,9/5	+17%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Mastec	4,2%	0,96%
Quanta Services	3,3%	0,61%
Veolia	2,8%	0,36%
Négatifs		
First Solar	2,6%	-0,27%
Ormat Technologies	1,5%	-0,24%
Synopsys	1,3%	-0,15%

Mouvements

Achats

Hubbell
Fluence Energy

Renforcements

Antofagasta
Novonesis
Catl

Ventes

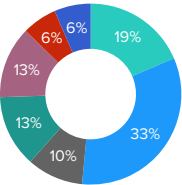
Pure Storage
Arcadis

Allègements

Quanta Services
Synopsys
Mastec



Thématiques environnementales



- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Economie circulaire
- Ressources naturelles durables
- Consommation durable
- Autres

Note ESG

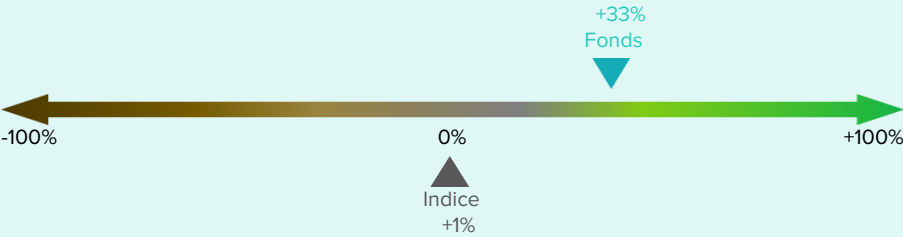
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

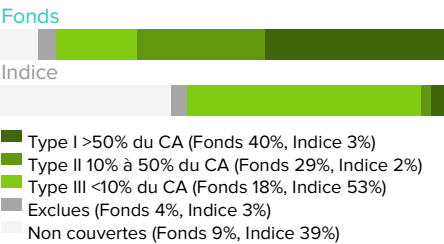
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 96% / indice 66%



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.

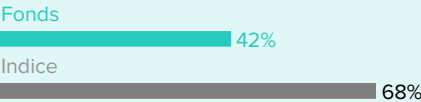
Taux de couverture : fonds 99% / indice 97%



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 94%



Taxonomie européenne

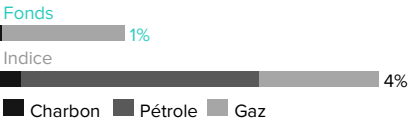
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / 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.

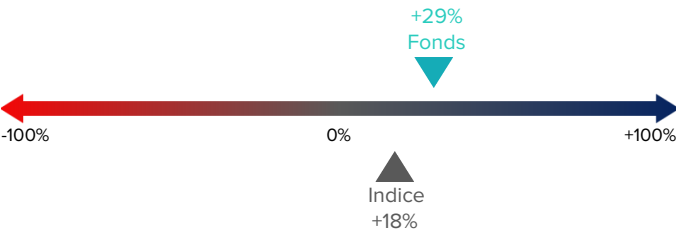


Analyse sociale et sociétale

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 99% / indice 69%



Croissance des effectifs

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

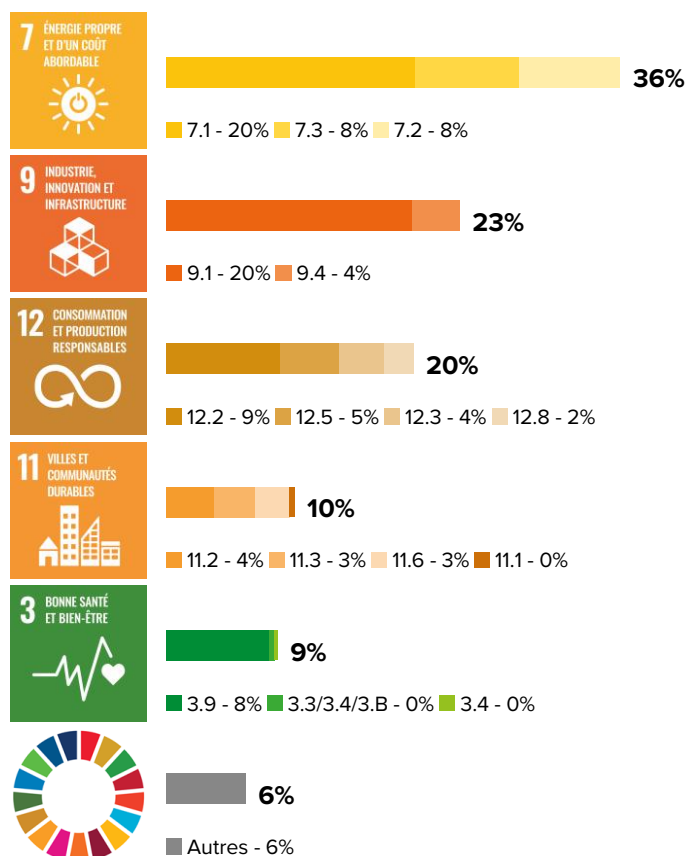
Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%



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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 10%



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.

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Nous avons organisé un échange de suivi suite au forum ODDO de janvier avec Befesa. Parmi les sujets discutés : stratégie climat, gouvernance et enquête de satisfaction des salariés.

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 224,0€

Actifs | 485,6 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



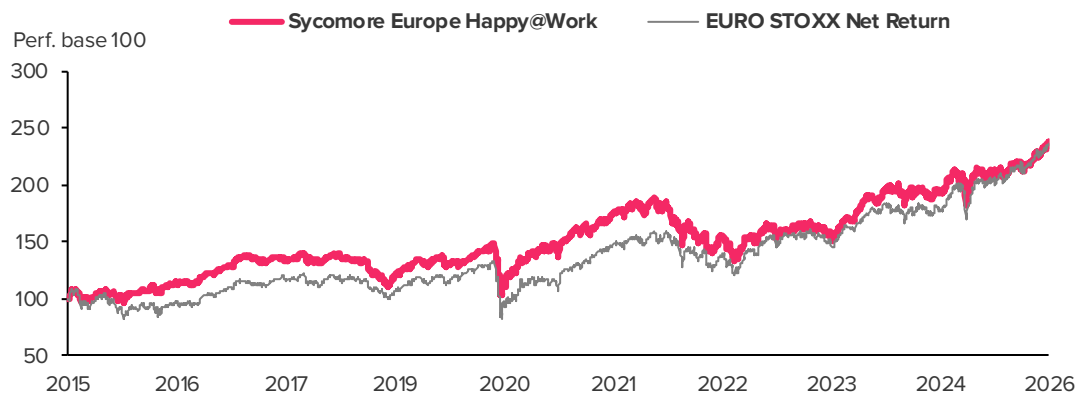
Belgique

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 27.02.2026



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

	févr. 2026		1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	3,6	6,9	13,2	46,2	50,4	137,4	8,5	14,8	12,5	15,1	-19,0
Indice %	3,5	6,4	19,2	53,8	80,3	136,1	8,4	24,3	9,3	18,5	-12,3

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	0,9	0,9	-0,4%	13,0%	13,6%	4,2%	0,8	-0,5	-14,2%	-15,2%
Création	0,9	0,8	1,9%	14,6%	17,5%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le fonds clôture le mois en hausse, notamment grâce à ses positions dans le secteur des télécoms (recherche de valeurs défensives sur fond de craintes sur l'impact de l'IA sur la croissance économique et recherche de secteurs à l'abri de l'IA), des matériaux (résultats solides d'Antofagasta et Air Liquide) et des industrielles (révisions à la hausse des investissements dans l'IA et résultats trimestriels de bonne facture soutenant Siemens Energy, Legrand et Schneider Electric). En revanche, FincoBank s'est replié alors que des craintes de « disruptions » émergent pour les activités de conseil en gestion de patrimoine et de dépôts pour le secteur bancaire, persuadés que ces inquiétudes sont quelque peu exagérées dans le contexte du marché italien, nous avons cependant allégé notre exposition à la valeur afin de limiter le risque. Les craintes de bouleversements liés à l'IA ont globalement pénalisé les valeurs financières du portefeuille, et tout particulièrement les banques. Nous n'avons pas vendu nos positions dans ce secteur car nous estimons que le débat est exagéré et que le couple valorisations/révisions des résultats reste favorable. Parmi les principaux mouvements du mois, citons le renforcement des actifs réels et des valeurs à faible « risque de disruption » dans le fonds, comme les services aux collectivités (Engie, National Grid, Elia) ou l'immobilier (Aedifica). En revanche, la faible position résiduelle dans Relx a été soldée en début de mois.



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

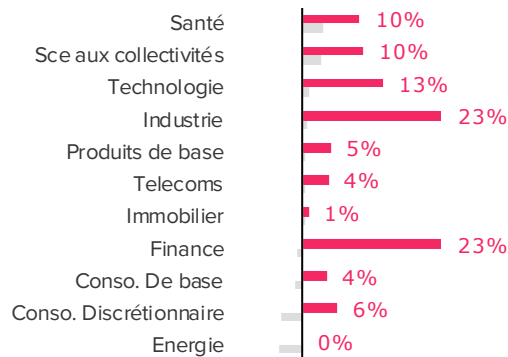
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	45%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	103,9 Mds €

Exposition sectorielle

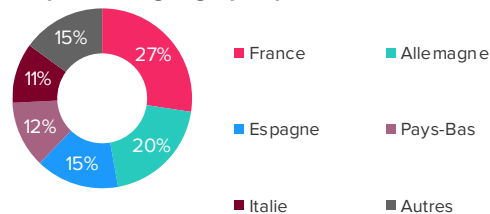


*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

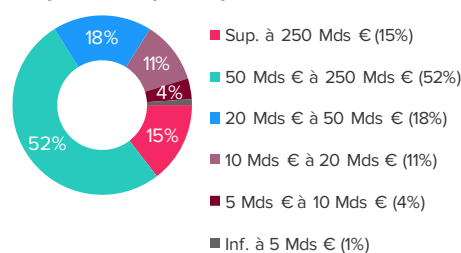
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	9,5%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	14,8%	12,8%
Rendement 2026	2,8%	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	3,8/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	3,9/5	3,8/5
Note I	3,8/5	3,8/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,6/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	8,9%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	3,9/5	3,5/5
Prysmian	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Siemens	3,7%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,4%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Deutsche Telekom	2,4%	3,8/5	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Schneider	4,7%	0,63%
Siemens Energy	3,7%	0,54%
Deutsche Telekom	2,3%	0,44%
Négatifs		
Bbva	3,7%	-0,32%
Essilorluxottica	2,3%	-0,31%
Fincombank	1,4%	-0,22%

Mouvements

Achats

National Grid

Elia Group

Renforcements

Engie

Ventes

Relx

Iberdrola

Allègements

Antofagasta

Prudential

Fincombank Banca Fineco



Note ESG

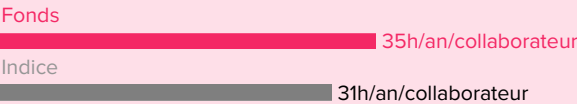
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,6/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

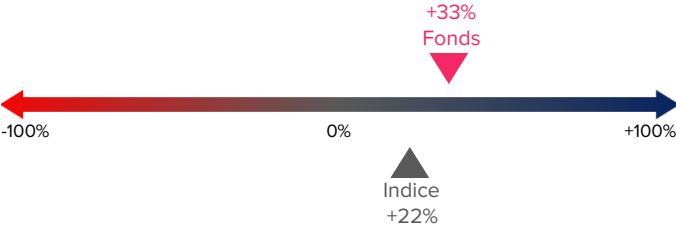
Taux de couverture : fonds 100% / indice 89%



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%

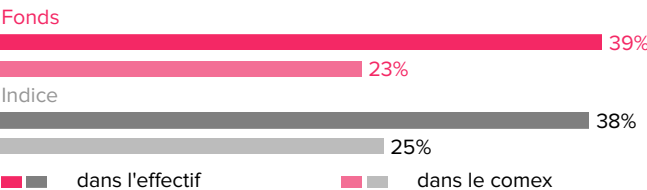


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

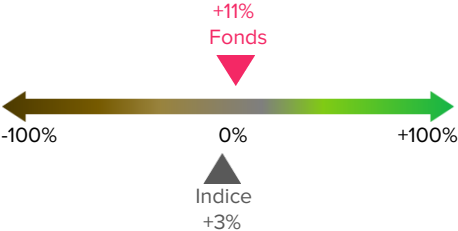


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

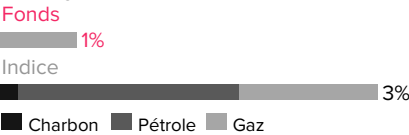
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 98%



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 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	774	1089



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Danone

Nous avons eu deux échanges avec Danone : l'un sur la transition juste, l'autre sur la controverse des laits infantiles. Sur ce second point, l'entreprise a adopté un ton rassurant, expliquant que les rappels étaient préventifs après l'abaissement des seuils de céréulide et que les produits restaient sûrs. L'impact financier attendu est limité, aucun cas de bébé malade n'a été rapporté et les équipes restent mobilisées pour informer les parents.

Controverses ESG

Sanofi

Le procureur général du Texas poursuit Sanofi pour avoir versé des pots-de-vin à des médecins.

Danone

Danone rappelle deux lots des marques Gallia et Blédilait en France et élargit son rappel à toute l'Europe. Nous avons échangé avec l'entreprise au sujet de cette controverse (voir dialogue) et continuons de suivre son évolution.

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](#).



sycamore
am

sycamore

global social impact

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 133,8€

Actifs | 874,4 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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

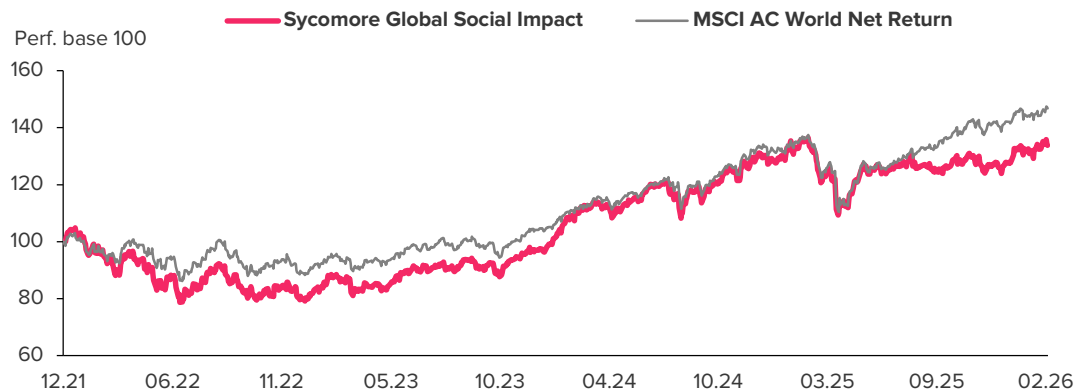
France

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 27.02.2026



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

	févr.	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	1,1	55,1	33,8	7,2	0,0	30,8	22,4	-23,2
Indice %	2,1	3,7	9,4	58,1	46,8	9,6	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,0	-2,4%	15,5%	13,7%	5,7%	0,3	-0,4	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une performance positive en février, soutenue par nos positions dans les matériaux (exposition porteuse aux matières premières et/ou publications de résultats solides par Newmont, Antofagasta et Air Liquide), les industrielles (sélection de titres favorable dont Comfort Systems, qui bénéficie de la croissance des centres de données et Deere, qui publie des résultats supérieurs aux attentes et révisé à la hausse ses prévisions pour 2026), et enfin dans la technologie (notamment grâce à Corning, un des principaux gagnants du déploiement de la fibre dans les centres de données, alors que les hyperscalers renforcent massivement leurs projets d'investissements). A contrario, Thermofisher et Mercado Libre s'inscrivent en baisse. Le premier a été pénalisé par la crainte que la productivité de la R&D pharmaceutique alimentée par l'IA pourrait freiner la croissance à long terme. Le second a souffert de la confirmation d'une concurrence accrue impactant sa rentabilité. Parmi les principaux mouvements en portefeuille, nous avons initié une nouvelle position dans Engie.



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

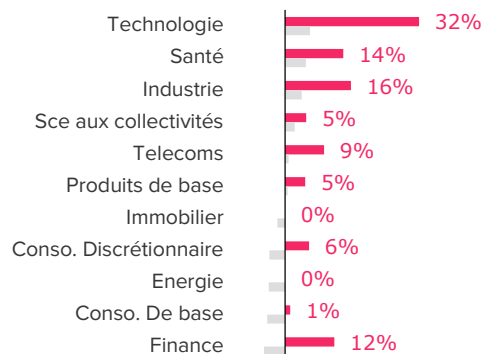
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	20%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	144,1 Mds €

Exposition sectorielle



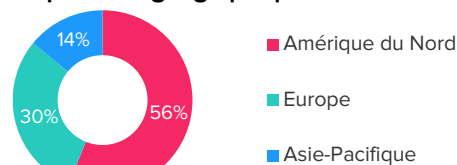
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

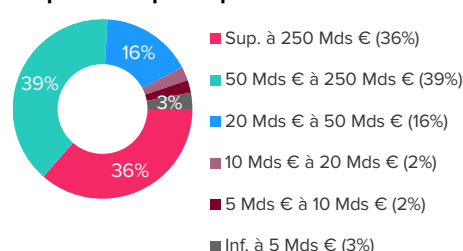
Valorisation

	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	3,7/5	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	7,3%	3,6/5	4,0/5
Eli Lilly	3,9%	3,4/5	4,5/5
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,2/5	3,5/5
Microsoft	3,3%	3,8/5	4,5/5
Deere	3,0%	3,6/5	4,5/5
Corning	2,7%	3,2/5	3,0/5
Republic Services	2,7%	3,4/5	3,5/5
Taiwan Semi.	2,6%	3,5/5	4,5/5
Asml	2,5%	4,3/5	4,5/5
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Corning	2,4%	0,88%
Deere	2,8%	0,51%
Orange	2,1%	0,35%
Négatifs		
Nvidia	7,7%	-0,52%
Mercadolibre	2,1%	-0,40%
Baidu	1,8%	-0,37%

Mouvements

Achats

National Grid
T-Mobile Us
Engie

Renforcements

Antofagasta
Astrazeneca
Microsoft

Ventes

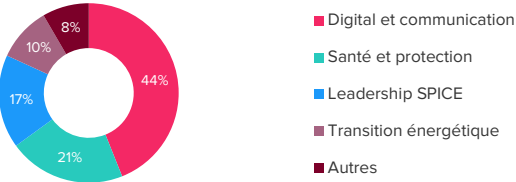
Alphabet
Iberdrola
Iberdrola

Allègements

Freee Kk
Orange
Iberdrola



Thématiques durables



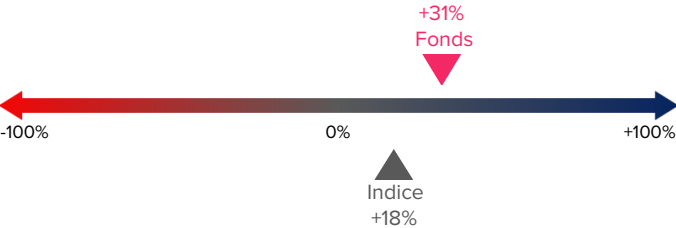
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	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 100% / indice 69%



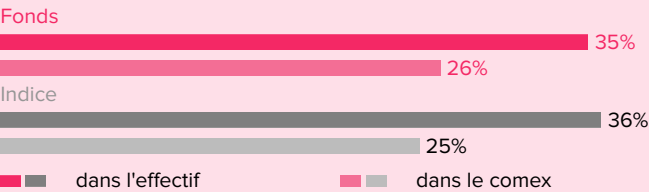
Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Deere	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 99% / indice 94%
Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 88%



The Good Jobs Rating

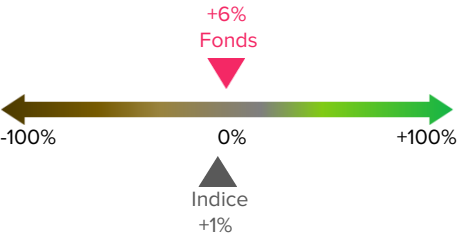
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 53%



Analyse environnementale

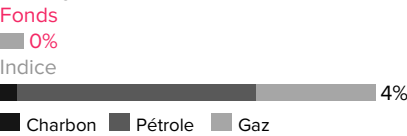
Net Environmental Contribution (NEC)

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 66%



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**

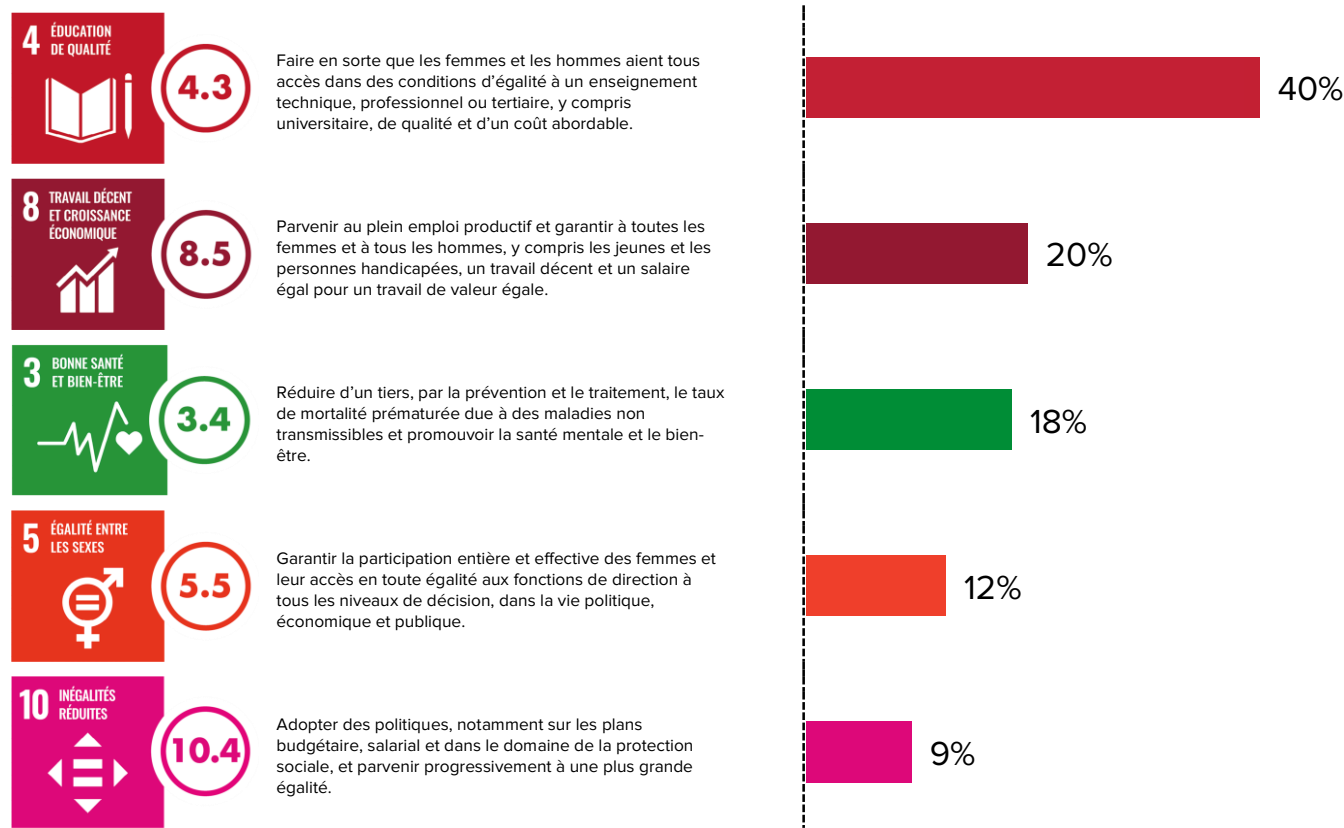
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	803	934

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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Infineon

Dans le cadre de notre politique de vote, nous avons initié une procédure d'engagement avec l'entreprise pour l'informer de nos intentions de vote et justifier nos décisions. Nous avons voté en faveur de toutes les résolutions, sauf celles liées à la politique de rémunération. Nous avons exposé nos points de vue sur l'intégration d'indicateurs ESG à la rémunération variable de court terme. Le management a répondu qu'à ce stade, l'entreprise ne prévoit pas de lier des critères ESG au programme incitatif à court terme, mais de les limiter au programme à long terme.

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](#).



sycamore
am

sycamore social impact

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 572,8€

Actifs | 127,1 M€

SFDR 9

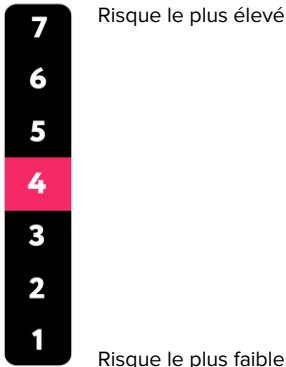
Investissements durables

% 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



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

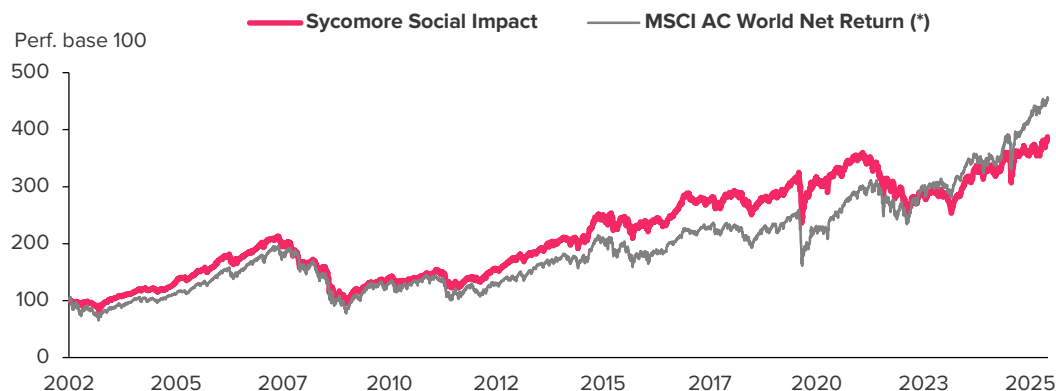
France

Stratégie d'investissement

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

Sycamore Social Impact est nourricier de Sycamore 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 27.02.2026



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

	févr.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	7,6	33,4	19,8	281,9	5,8	11,1	14,7	5,3	-20,7
Indice %	2,1	3,7	18,0	52,2	78,5	354,1	6,6	26,2	9,3	18,5	-12,3

*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
3 ans	0,9	0,8	-2,1%	12,4%	13,6%	5,5%	0,6	-0,9	-14,8%	-15,2%
Création	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une performance positive en février, soutenue par nos positions dans les matériaux (exposition porteuse aux matières premières et/ou publications de résultats solides par Newmont, Antofagasta et Air Liquide), les industrielles (sélection de titres favorable dont Comfort Systems, qui bénéficie de la croissance des centres de données et Deere, qui publie des résultats supérieurs aux attentes et révisé à la hausse ses prévisions pour 2026), et enfin dans la technologie (notamment grâce à Corning, un des principaux gagnants du déploiement de la fibre dans les centres de données, alors que les hyperscalers renforcent massivement leurs projets d'investissements). A contrario, Thermofisher et Mercado Libre s'inscrivent en baisse. Le premier a été pénalisé par la crainte que la productivité de la R&D pharmaceutique alimentée par l'IA pourrait freiner la croissance à long terme. Le second a souffert de la confirmation d'une concurrence accrue impactant sa rentabilité. Parmi les principaux mouvements en portefeuille, nous avons initié une nouvelle position dans Engie.



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

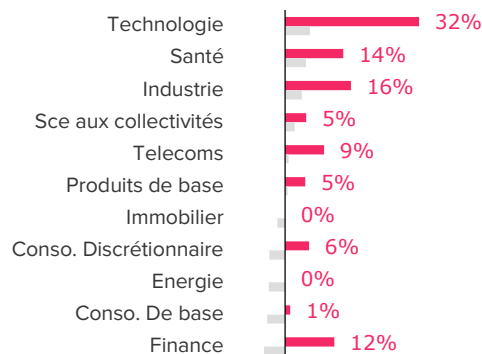
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	20%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	144,1 Mds €

Exposition sectorielle



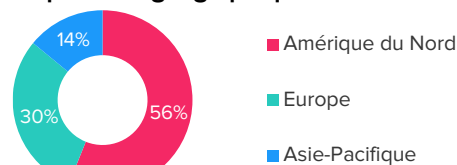
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

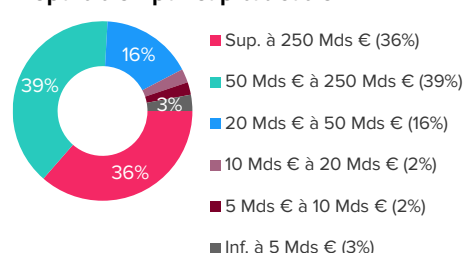
Valorisation

	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	3,7/5	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	7,3%	3,6/5	25%
Eli Lilly	3,9%	3,4/5	72%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,2/5	13%
Microsoft	3,3%	3,8/5	29%
Deere	3,0%	3,6/5	0%
Corning	2,7%	3,2/5	31%
Republic Services	2,7%	3,4/5	39%
Taiwan Semi.	2,6%	3,5/5	20%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Corning	2,4%	0,88%
Deere	2,8%	0,51%
Orange	2,1%	0,35%
Négatifs		
Nvidia	7,7%	-0,52%
Mercadolibre	2,1%	-0,40%
Baidu	1,8%	-0,37%

Mouvements

Achats

National Grid

T-Mobile Us

Engie

Renforcements

Antofagasta

Astrazeneca

Microsoft

Ventes

Alphabet

Iberdrola

Iberdrola

Allègements

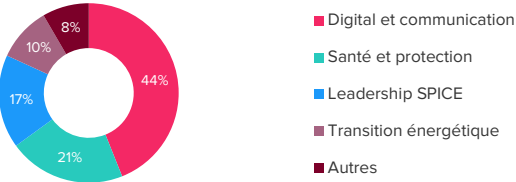
Freee Kk

Orange

Iberdrola



Thématiques durables



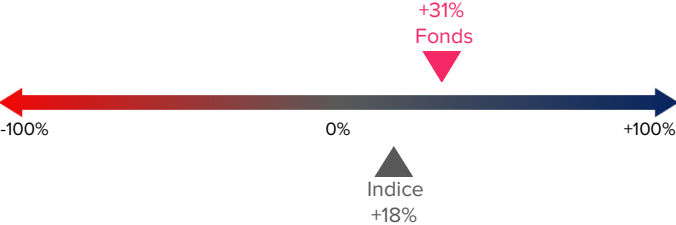
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	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 100% / indice 69%



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Deere	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 99% / indice 94%
Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 88%



The Good Jobs Rating

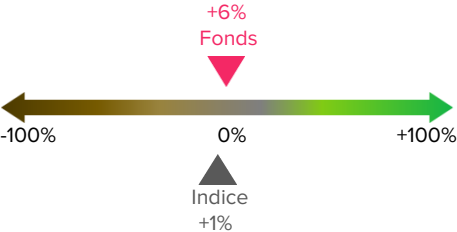
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 53%



Analyse environnementale

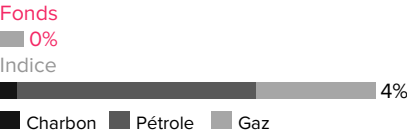
Net Environmental Contribution (NEC)

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 66%



Exposition fossile

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



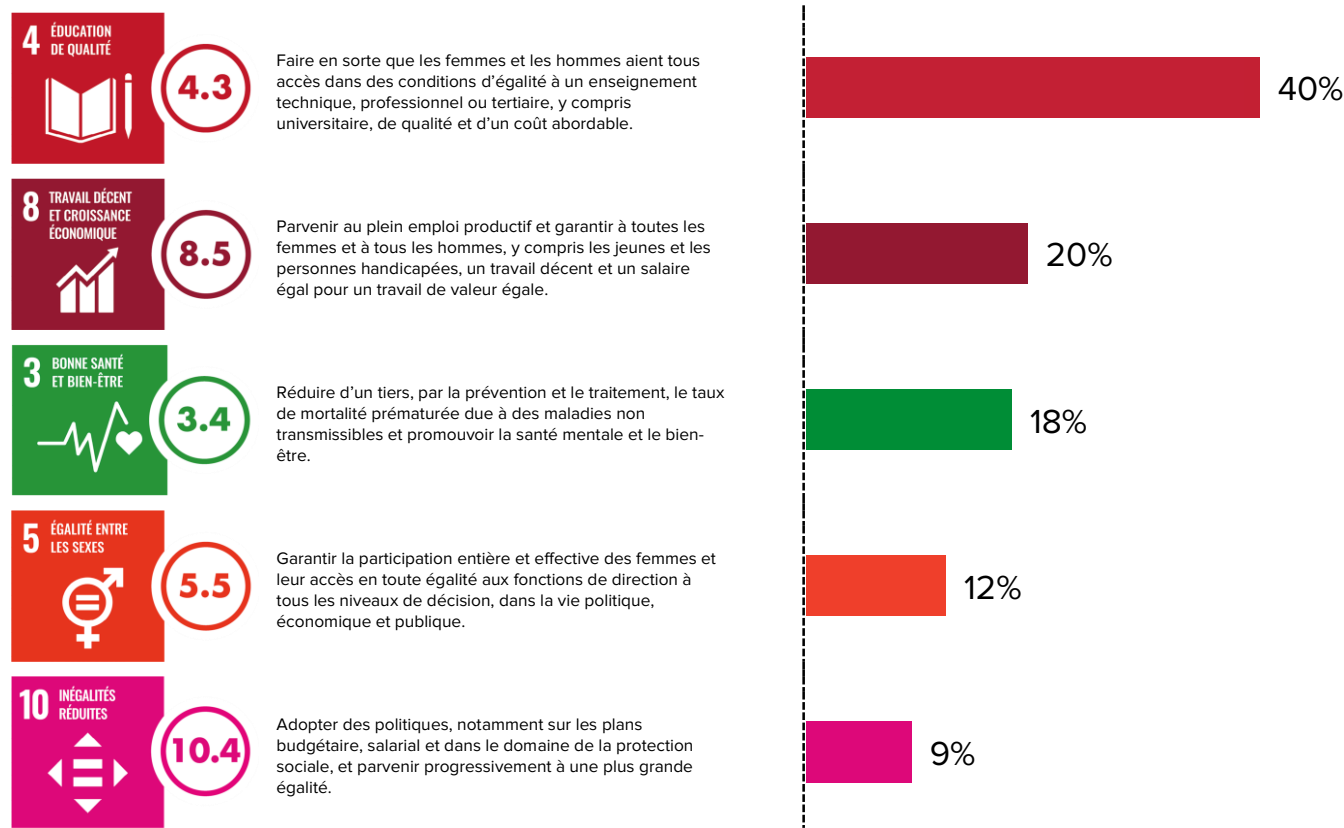
Intensité carbone des revenus**

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 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	803	934



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Infineon

Dans le cadre de notre politique de vote, nous avons initié une procédure d'engagement avec l'entreprise pour l'informer de nos intentions de vote et justifier nos décisions. Nous avons voté en faveur de toutes les résolutions, sauf celles liées à la politique de rémunération. Nous avons exposé nos points de vue sur l'intégration d'indicateurs ESG à la rémunération variable de court terme. Le management a répondu qu'à ce stade, l'entreprise ne prévoit pas de lier des critères ESG au programme incitatif à court terme, mais de les limiter au programme à long terme.

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](#).



sycamore
am

sycamore inclusive jobs

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 104,9€

Actifs | 102,7 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

7

6

5

4

3

2

1

Risque le plus élevé

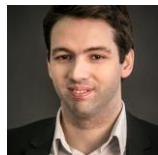
Risque le plus faible

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



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



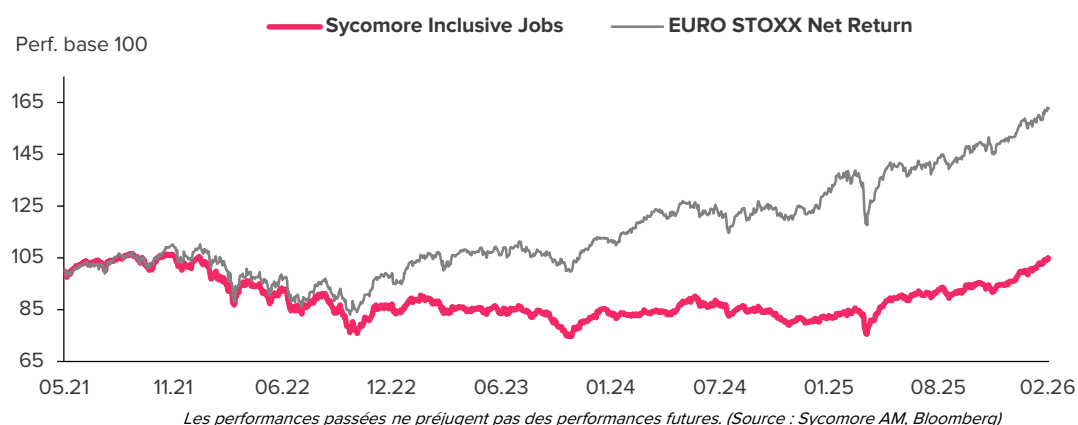
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

Sycamore Inclusive Jobs est un fonds actions solidaire qui investit dans des entreprises créatrices d'emplois durables et solidaires selon l'analyse de Sycamore AM. Le fonds est composé de 85 à 95% d'actions européennes cotées, et de 5 à 10% de parts du FCPR Sycamore 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 27.02.2026



	févr. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,6	8,4	25,5	19,0	4,9	1,0	20,0	-5,5	1,4
Indice %	3,5	6,4	19,2	53,8	62,6	10,6	24,3	9,3	18,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,7	10,2%	11,9%	15,5%	6,3%	2,0	1,0	-11,8%	-15,2%
Création	0,9	0,8	-6,7%	12,9%	15,8%	6,5%	-0,1	-1,5	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Le portefeuille réalise un excellent mois de février et continue à surperformer un indice par ailleurs bien orienté grâce à des indicateurs macroéconomiques relativement solides, des premières publications de résultats encourageantes et grâce à la remise en question des droits de douane de Donald Trump par la Cour suprême. Poste Italienne, 2ème ligne du fonds, a notamment soutenu la performance du fonds, avec des résultats supérieurs aux attentes, en particulier dans les segments assurance et paiements. STMicroelectronics progresse également grâce à un nouvel accord avec Amazon Web Services, portant sur plusieurs années et plusieurs milliards de dollars. Michelin s'affiche aussi parmi les meilleurs contributeurs, malgré un chiffre d'affaires 2025 en baisse de 4,4%, mais grâce à une profitabilité et à des flux de trésorerie supérieures aux attentes sur la deuxième partie d'année, permettant d'améliorer la rémunération des actionnaires avec un nouveau programme de rachat d'actions. Enfin, Rovi surperforme grâce à un Ebitda 2025 11% au-dessus des attentes, soutenu par des ventes solides dans l'héparine et dans la schizophrénie avec Okedi et par le retour à la croissance du segment CDMO. En revanche, Novo Nordisk continue à souffrir de la concurrence d'Eli Lilly aux États-Unis et a dû annoncer son intention de réduire les prix de vente de ses médicaments GLP-1 de 50 % maximum aux États-Unis à partir de 2027.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

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

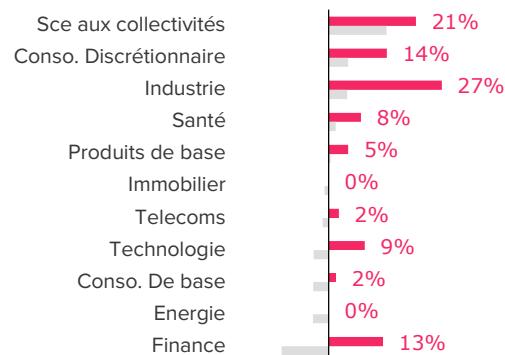
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	14,1 Mds €
Taux d'exposition solidaire	7%

Exposition sectorielle

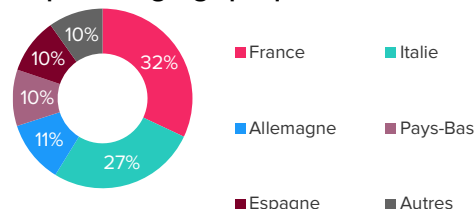


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

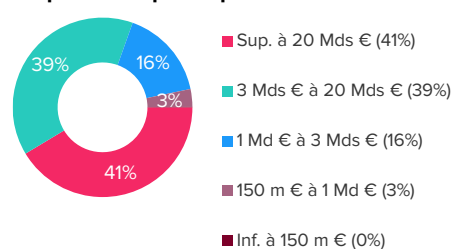
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,1x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	9,1%	9,3%
Ratio P/BV 2026	2,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	11,8%	12,8%
Rendement 2026	2,8%	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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	3,9/5	3,8/5
Note I	3,7/5	3,8/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,6/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR
Asml	6,3%	4,3/5	56
Poste Italiana	5,1%	3,3/5	59
Veolia	4,4%	3,9/5	57
Veolia	4,4%	3,9/5	57
Bankinter	4,3%	3,4/5	65
Prysmian	3,7%	3,8/5	47
Michelin	3,4%	4,0/5	52
Technogym	3,0%	4,0/5	48
Elia	2,9%	3,8/5	62
Eiffage	2,7%	3,6/5	54

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Veolia	4,4%	0,57%
Eiffage	2,7%	0,43%
Inwit	2,2%	0,43%
Négatifs		
Novo Nordisk	0,6%	-0,28%
Jungheinrich	1,5%	-0,18%
Bankinter	4,6%	-0,08%

Mouvements

Achats

Renforcements

Hermes International
Munich Re
Id Logistics Group Sacca

Ventes

Allègements

Asml Holding
Poste Italiana
Danone



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.

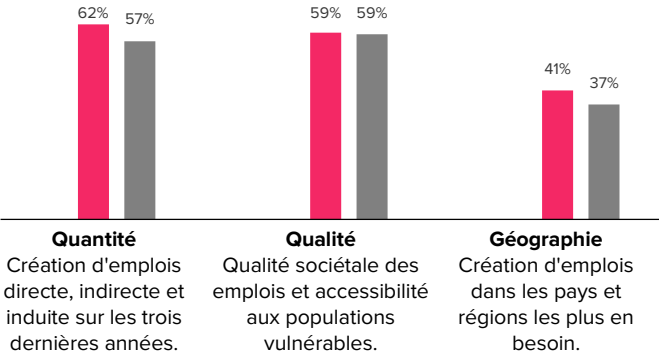
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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.

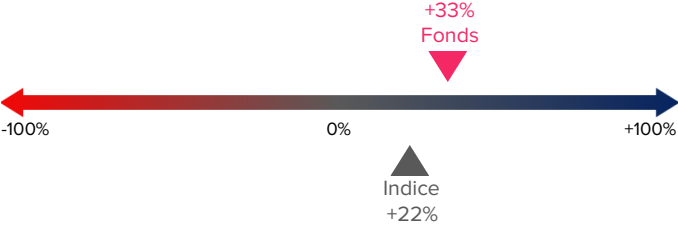
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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%



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%

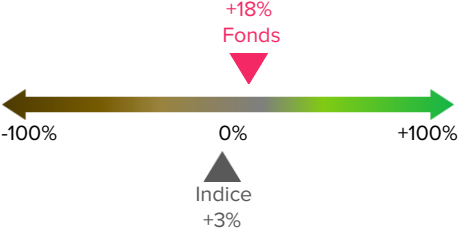
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

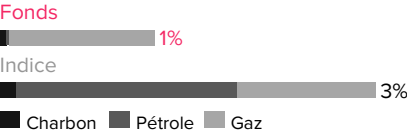
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 98%



Exposition fossile

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



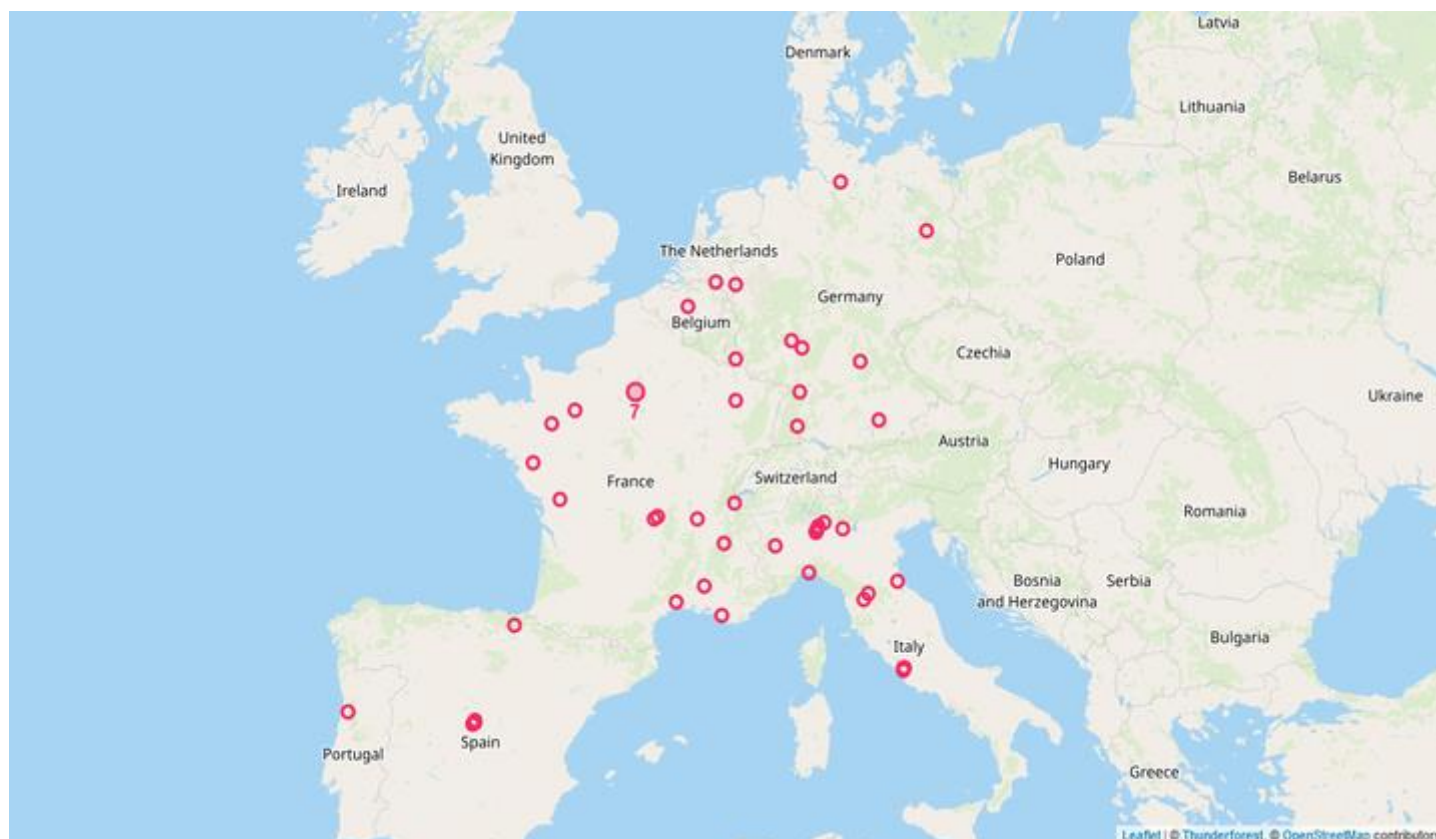
Intensité carbone des revenus

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 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	772	1089

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

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycamore
am

sycamore sustainable tech

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 215,0€

Actifs | 523,9 M€

SFDR 9

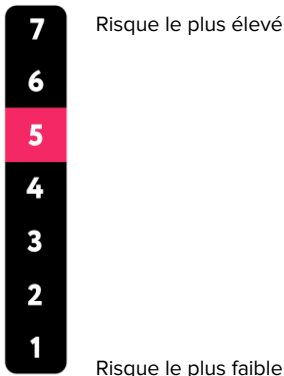
Investissements durables

% 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

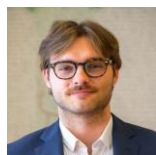
Équipe de gestion



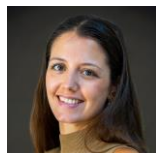
David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

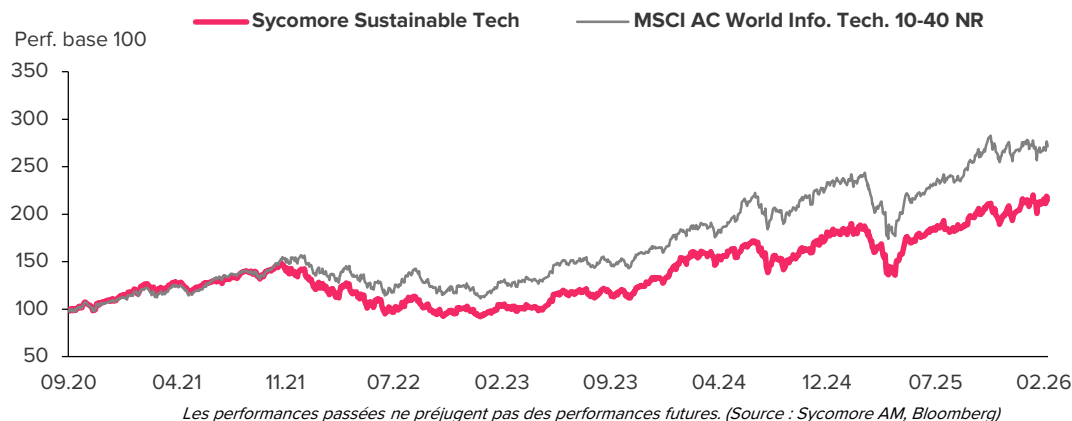
France

Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 27.02.2026



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

	févr. 2026		1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	0,5	5,4	20,9	113,1	79,3	115,0	15,0	14,3	34,2	42,8	-33,9
Indice %	0,8	2,0	19,5	116,8	135,1	171,5	20,0	14,8	40,7	46,2	-26,7

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	-0,2%	22,3%	20,7%	8,1%	1,1	-0,1	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-3,4%	22,4%	21,6%	8,2%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois de février a de nouveau été marqué par une forte dispersion au sein du secteur de la technologie. Le fonds a enregistré une performance positive, globalement en ligne avec celle de l'indice. Le segment des semi-conducteurs affiche des performances à deux chiffres, tandis que celui des logiciels accuse une baisse d'ampleur équivalente, creusant l'écart qui se forme entre ces deux pans du secteur depuis le début de l'année. Les entreprises perçues comme à risque vis à vis de l'IA ont été plus fortement pénalisées, avec des baisses d'environ 20% sur le mois. Les avancées des modèles d'IA, notamment l'utilisation d'outils agentiques, redessinent les processus métier. De forts bouleversements sont à prévoir à terme, mais nous restons aujourd'hui dans un monde contraint par les puissances de calcul. Il faudra construire bien plus de capacité de centres de données avant que ces perturbations ne soient ressenties à grande échelle. Par conséquent, nous restons très optimistes sur le segment des semi-conducteurs, et notamment sur les grandes valeurs comme Nvidia et Broadcom. Certains titres au sein des logiciels - Microsoft, MongoDB, Datadog et ZScaler - nous semblent également porteuses, car elles devraient bénéficier de la vague d'adoption massive de l'IA qui se profile aujourd'hui.



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

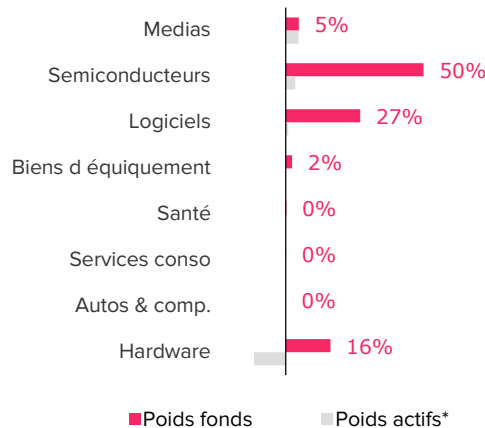
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	39%
Nombre de sociétés en portefeuille	40
Poids des 20 premières lignes	78%
Capi. boursière médiane	89,8 Mds €

Exposition sectorielle

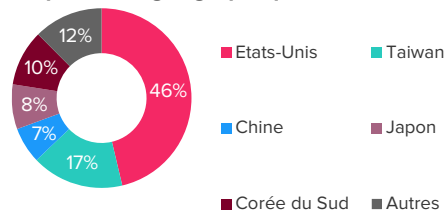


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

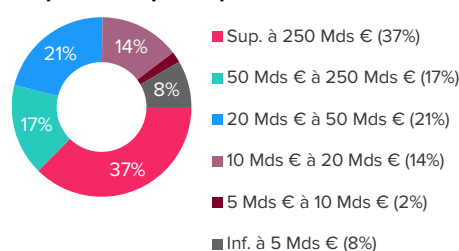
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	21,6%	19,9%
Ratio P/E 24M	24,5x	23,2x
Croissance bénéficiaire 24M	34,1%	25,6%
Marge opérationnelle 24M	58,8%	40,9%
Ratio PEG 24M	1,0x	1,4x
EV/CA 24M	8,0x	7,7x

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	3,0/5
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	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	8,5%	3,6/5	25%
Broadcom	8,1%	3,2/5	29%
Microsoft	7,0%	3,8/5	29%
Tsmc	4,8%	3,5/5	20%
Asml	4,6%	4,3/5	27%
Synopsys	4,0%	3,7/5	33%
Tsmc	4,0%	3,5/5	20%
Tokyo Electron	3,6%	3,7/5	27%
Eugene Tech.	3,5%	3,3/5	25%
Naura Tech.	3,5%	3,3/5	22%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Coherent	3,7%	0,85%
Tsmc	4,6%	0,61%
Corning	1,5%	0,60%
Négatifs		
Datadog	3,5%	-0,72%
Microsoft	8,1%	-0,64%
Baidu	3,1%	-0,63%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Broadcom
Tsmc
Gds Holdings

Datadog
Mongodb
Gitlab



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	41	35	32
Poids	100%	82%	78%

*DD : Développement Durable

Note ESG

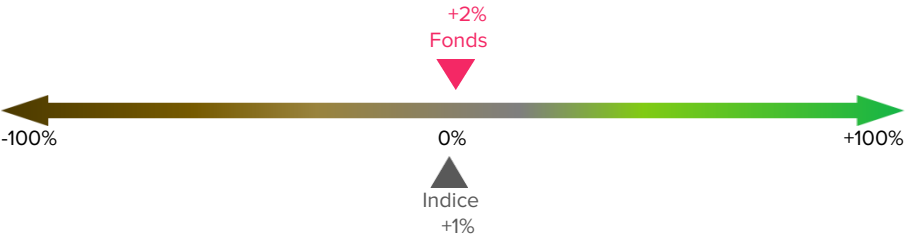
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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

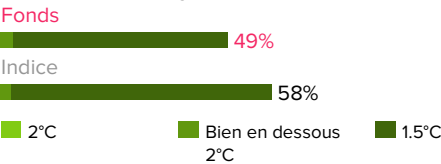
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 98%



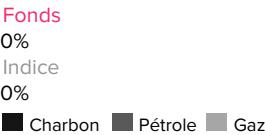
Alignement climatique – SBTi

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.

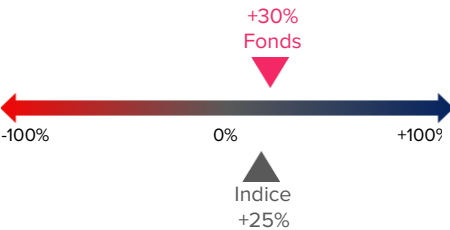


Analyse sociale et sociétale

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.

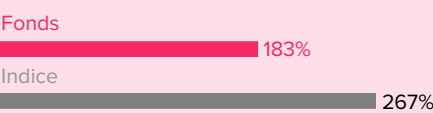
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



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.

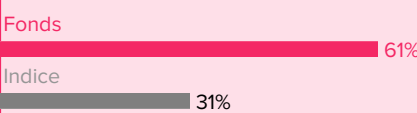
Taux de couverture : fonds 90% / indice 95%



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 98% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

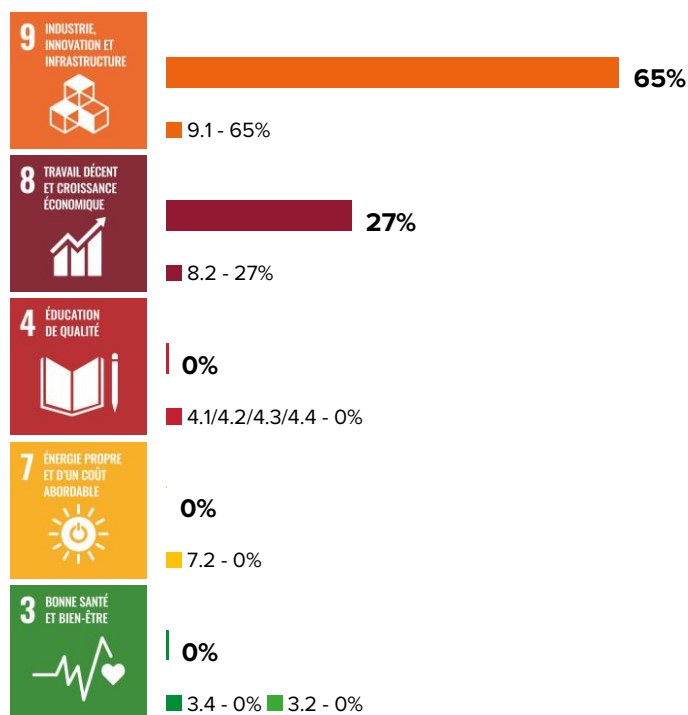
Taux de couverture : fonds 91% / indice 79%



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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 9%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Infineon

Dans le cadre de notre politique de vote, nous avons initié une procédure d'engagement avec l'entreprise pour l'informer de nos intentions de vote et justifier nos décisions. Nous avons voté en faveur de toutes les résolutions, sauf celles liées à la politique de rémunération. Nous avons exposé nos points de vue sur l'intégration d'indicateurs ESG à la rémunération variable de court terme. Le management a répondu qu'à ce stade, l'entreprise ne prévoit pas de lier des critères ESG au programme incitatif à court terme, mais de les limiter au programme à long terme.

Controverses ESG

Microsoft

En février, Microsoft a été impliqué dans deux controverses. La première concernait une interruption de service aux États-Unis qui a perturbé les outils de messagerie électronique et de collaboration, notamment Teams et Microsoft 365. La seconde concernait un procès intenté par un individu accusant Microsoft d'avoir contribué à sa dépendance aux jeux vidéo, soulevant des inquiétudes plus générales quant aux mesures de prévention de la dépendance aux jeux vidéo proposées par l'entreprise.

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](#).



sycomore
am

sycomore
partners

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 2.035,6€

Actifs | 222,3 M€

SFDR 8

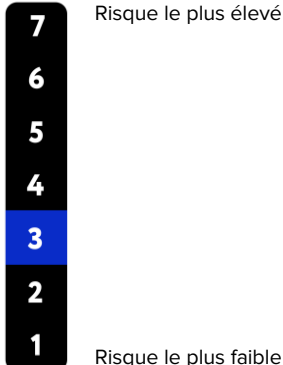
Investissements durables

% 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.

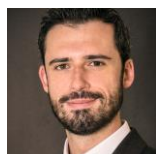
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



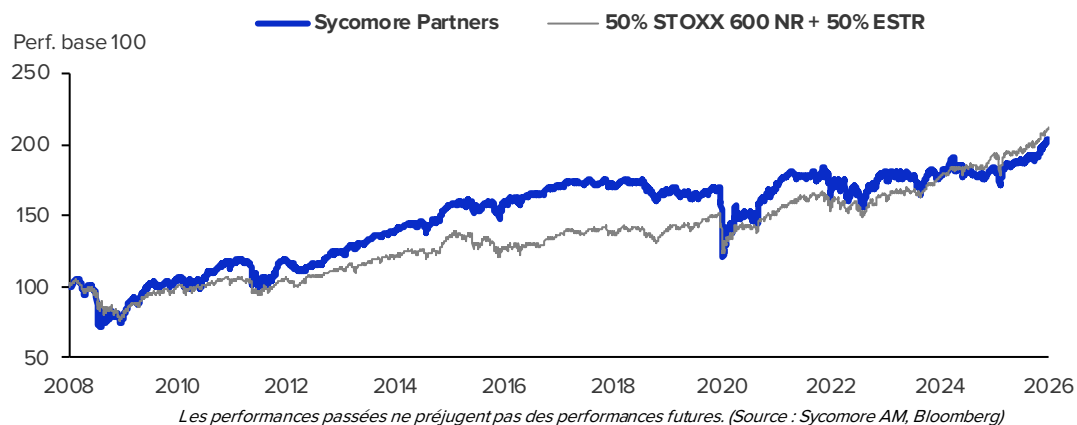
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

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 27.02.2026



	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	10,8	12,9	103,6	4,0	10,4	-3,0	6,8
Indice %	2,0	3,7	9,4	28,4	111,4	4,3	10,9	6,4	-5,1

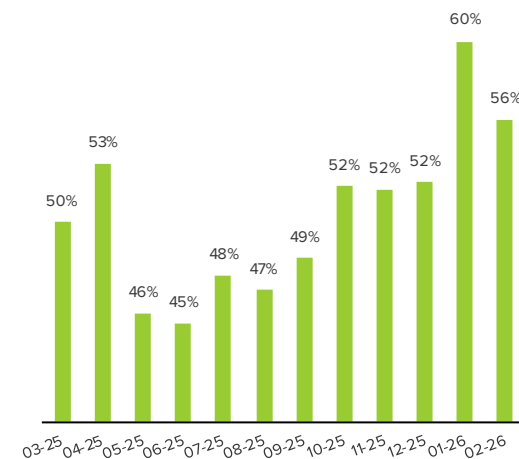
Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rotation vers les gagnants de l'IA : semi-conducteurs et dépenses d'infrastructure ont tiré les indices, tandis que le secteur logiciel a corrigé, leur modèle étant bousculé par l'IA. La divergence des banques centrales a entretenu la volatilité, avec une pause outre Atlantique, un ton plus accommodant en Europe et des signaux de normalisation au Japon, sur fond d'incertitudes commerciales ravivées après la décision de la Cour suprême. La performance du fonds a été menée par nos expositions aux thèmes IA et par une sélection solide en santé : Infineon, Coherent et AstraZeneca se sont distinguées. À l'inverse, quelques valeurs chinoises de technologie (Baidu) et certains financiers britanniques (Natwest) ont pesé. L'allocation actions est restée stable autour de 56%, avec un biais constructif et des ajustements tactiques lors des accès de volatilité. Côté mouvements, nous avons arbitré dans la banque BNP Paribas contre Banco Santander et Bankinter qui ne sont plus des convictions significatives et continuer de renforcer le segment infrastructure IA en Asie avec l'introduction de GDS Holdings et TSMC et les matières premières avec Boliden.

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 56%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 47,9 Mds €

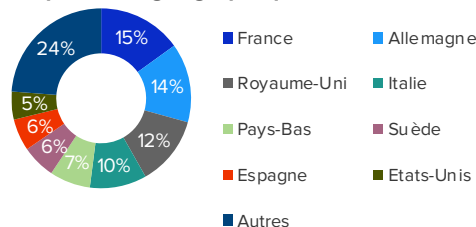
Exposition sectorielle



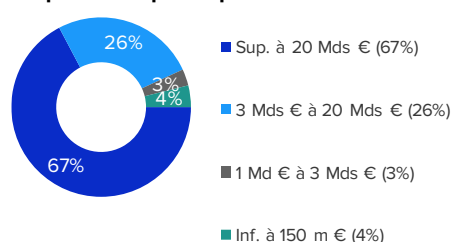
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,9x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	10,7%	8,9%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	14,1%
Rendement 2026	2,5%	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	3,6/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Infineon	2,8%	3,9/5
Asml	2,4%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Vonovia	2,0%	3,6/5
Elia	1,9%	3,8/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,8%	3,4/5
Bnp Paribas	1,6%	3,7/5

Mouvements

Achats

Bnp Paribas
Boliden
Taiwan Semi.

Renforcements

Ventes

Santander
Bankinter
Danone

Allègements

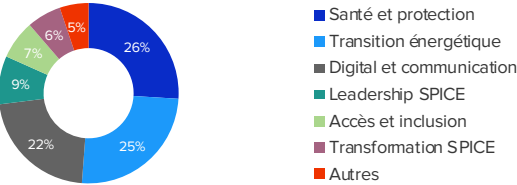
Unilever
Babcock International
Astrazeneca

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Négatifs		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%



Thématiques durables



Note ESG

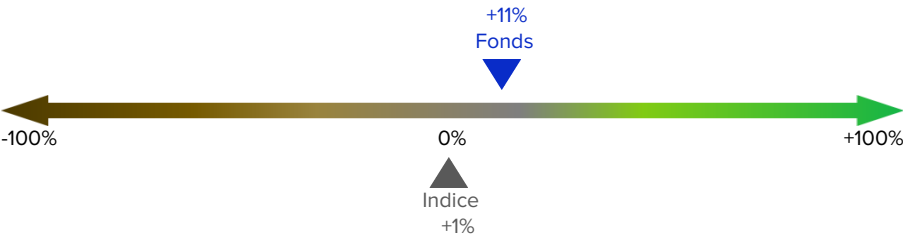
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 96% / indice 95%



Taxonomie européenne

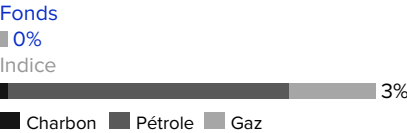
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / 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.

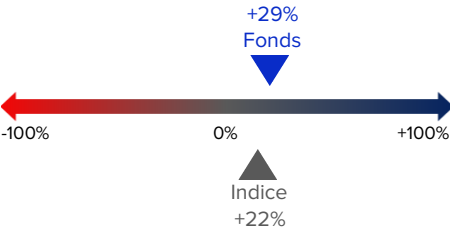


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

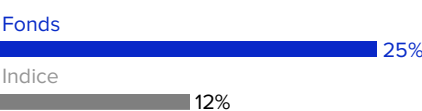
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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%

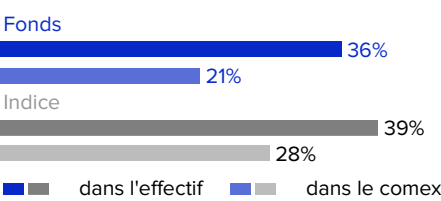


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 95% / indice 99%

Taux de couv. Comex: 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%. 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
partners

FÉVRIER 2026

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.987,9€

Actifs | 222,3 M€

SFDR 8

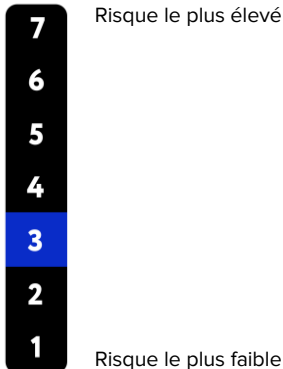
Investissements durables

% 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.

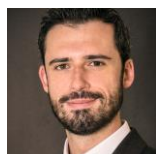
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



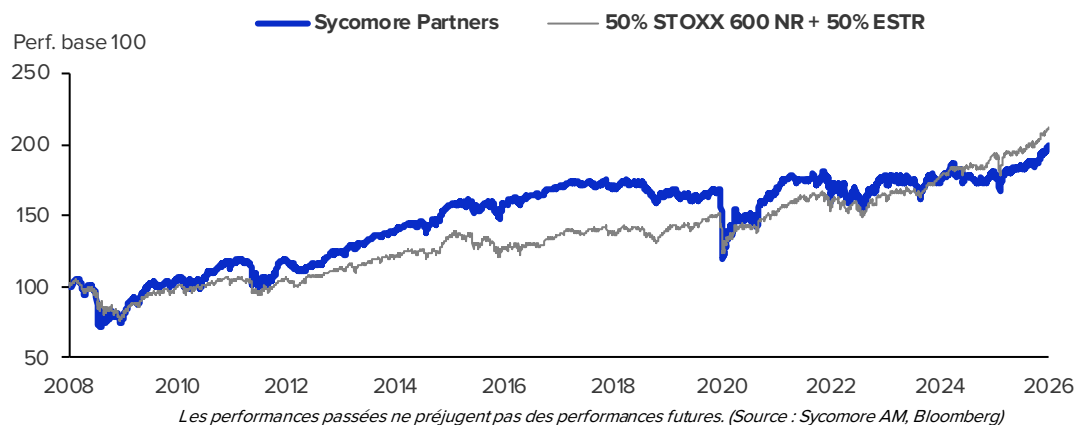
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

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 27.02.2026



	févr.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,8	10,5	12,0	20,7	98,8	3,9	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Indice %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	111,4	4,3	10,9	6,4	9,5	-5,1

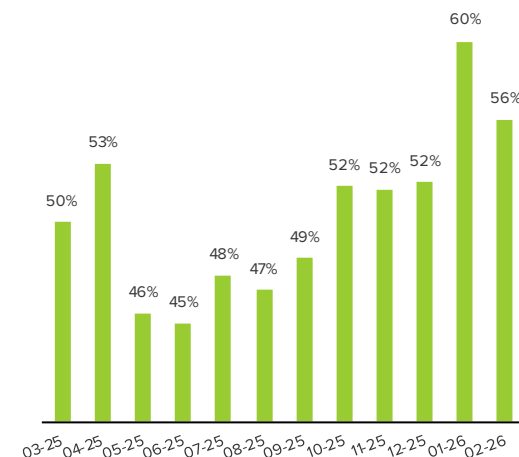
Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rotation vers les gagnants de l'IA : semi-conducteurs et dépenses d'infrastructure ont tiré les indices, tandis que le secteur logiciel a corrigé, leur modèle étant bousculé par l'IA. La divergence des banques centrales a entretenu la volatilité, avec une pause outre Atlantique, un ton plus accommodant en Europe et des signaux de normalisation au Japon, sur fond d'incertitudes commerciales ravivées après la décision de la Cour suprême. La performance du fonds a été menée par nos expositions aux thèmes IA et par une sélection solide en santé : Infineon, Coherent et AstraZeneca se sont distinguées. À l'inverse, quelques valeurs chinoises de technologie (Baidu) et certains financiers britanniques (Natwest) ont pesé. L'allocation actions est restée stable autour de 56%, avec un biais constructif et des ajustements tactiques lors des accès de volatilité. Côté mouvements, nous avons arbitré dans la banque BNP Paribas contre Banco Santander et Bankinter qui ne sont plus des convictions significatives et continuer de renforcer le segment infrastructure IA en Asie avec l'introduction de GDS Holdings et TSMC et les matières premières avec Boliden.

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 56%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 47,9 Mds €

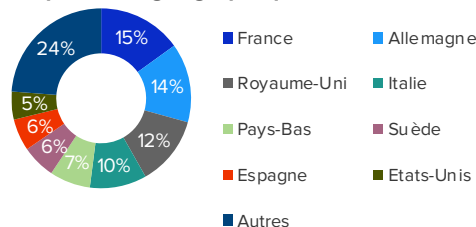
Exposition sectorielle



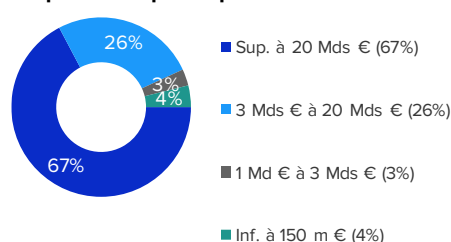
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,9x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	10,7%	8,9%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	14,1%
Rendement 2026	2,5%	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	3,6/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Infineon	2,8%	3,9/5
Asml	2,4%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Vonovia	2,0%	3,6/5
Elia	1,9%	3,8/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,8%	3,4/5
Bnp Paribas	1,6%	3,7/5

Mouvements

Achats

Bnp Paribas
Boliden
Taiwan Semi.

Renforcements

Ventes

Santander
Bankinter
Danone

Allègements

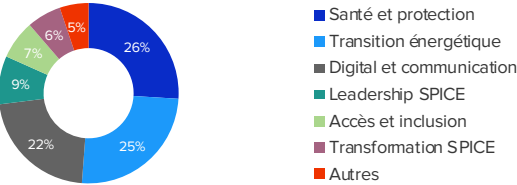
Unilever
Babcock International
Astrazeneca

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Négatifs		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%



Thématiques durables



Note ESG

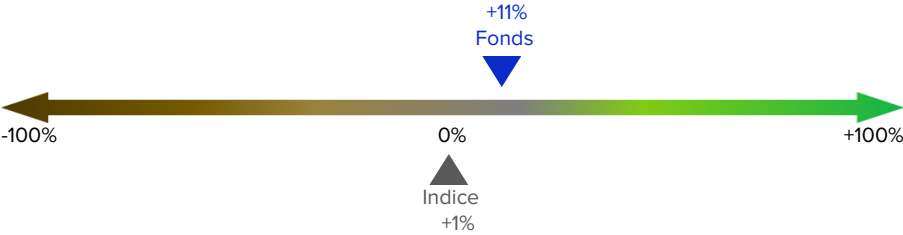
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 96% / indice 95%



Taxonomie européenne

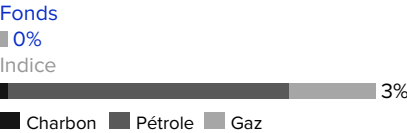
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / 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.

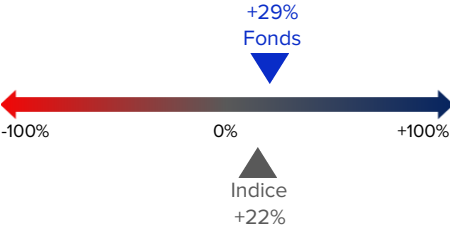
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%

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%.

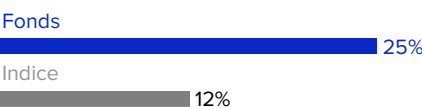
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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%

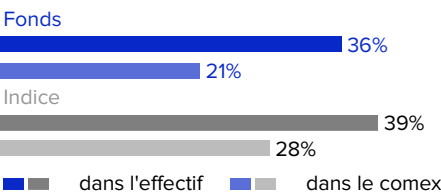


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 95% / indice 99%

Taux de couv. Comex: 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%. 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

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 122,9€

Actifs | 402,6 M€

SFDR 8

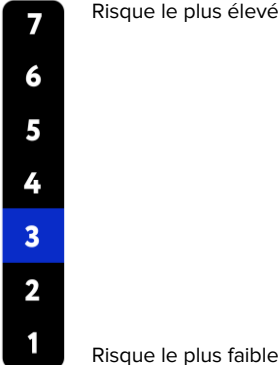
Investissements durables

% Actif net: ≥ 25%

% 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

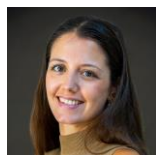
Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

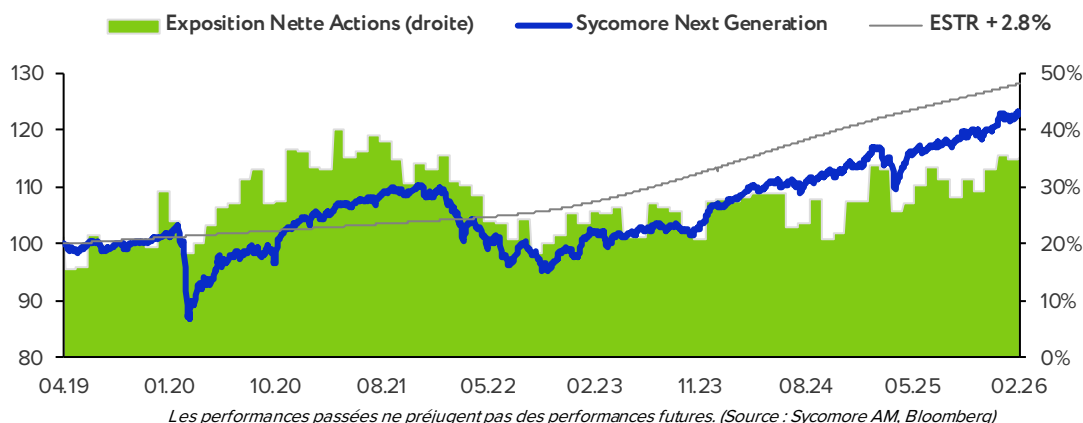


France

Stratégie d'investissement

Sycamore Next Generation, fonds diversifié flexible ISR, combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations responsables et d'allocation d'actifs internationaux pour apporter performance et diversification. Le processus d'investissement s'appuie sur une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG des sociétés et pays, complétée par une approche macroéconomique. La gestion active des taux d'exposition actions (0 - 50%) et obligataire (0 - 100%) incluant entreprises et Etats vise à optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale. A travers son approche multithématique ISR, le fonds cherche à investir dans des entreprises qui répondent aux défis sociaux, environnementaux et technologiques tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, au bénéfice des générations futures.

Performances au 27.02.2026



	févr. 2026		1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	0,7	1,7	5,3	20,9	18,0	22,9	3,1	6,2	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	28,2	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	7,8%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Création	0,0	0,1	2,9%	5,0%	0,4	-0,1	-15,8%	4,0	4,3%

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Le secteur des Telecoms (Telecom Italia, Orange, Deutsche Telecom en portefeuille) a également publié des résultats en amélioration, soutenant le rebond des titres. Nous avons également augmenté notre exposition en Asie et au Japon au cours du mois.



Caractéristiques

Date de création

29/04/2019

Codes ISIN

Part IC - LU1961857478

Part ID - LU1973748020

Part RC - LU1961857551

Codes Bloomberg

Part IC - SYCNXIE LX

Part ID - SYCNXID LX

Part RC - SYCNXRE LX

Indice de référence

ESTR + 2.8%

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

3 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,75%

Part ID - 0,75%

Part RC - 1,35%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

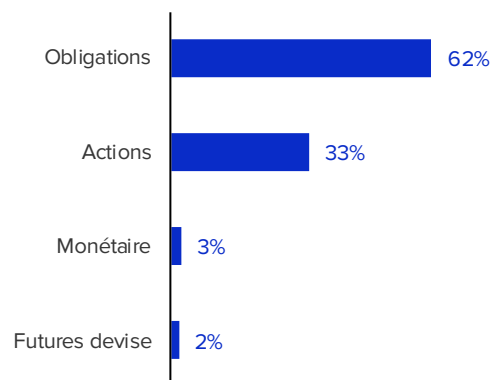
Sociétés en portefeuille

55

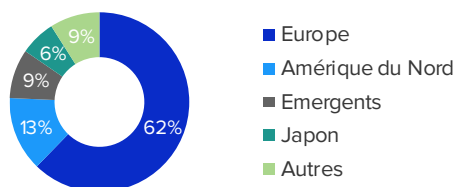
Poids des 20 premières lignes

20%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

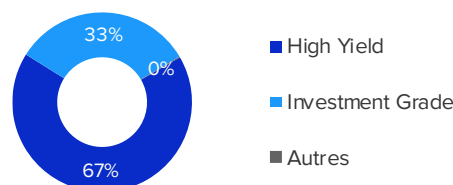
Nombre de lignes

160

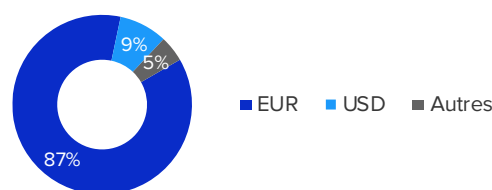
Nombre d'émetteurs

132

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	3,3/5	3,4/5
Note P	3,6/5	3,8/5
Note I	3,5/5	3,8/5
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
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Lignes directes actions

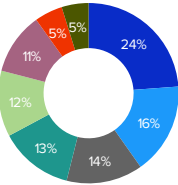
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Positions obligataires

	Poids
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



Thématiques durables

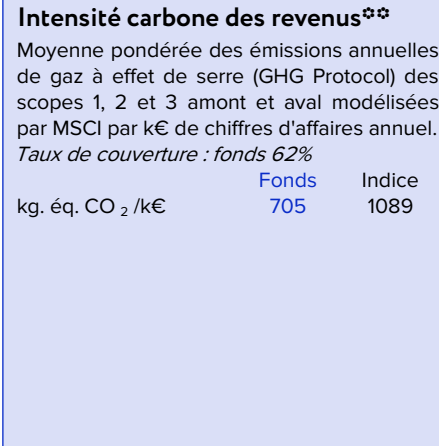
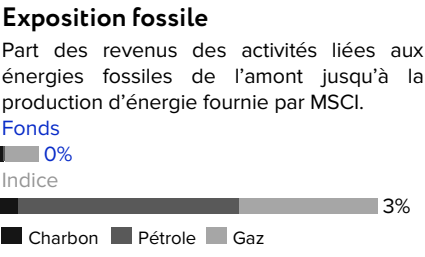
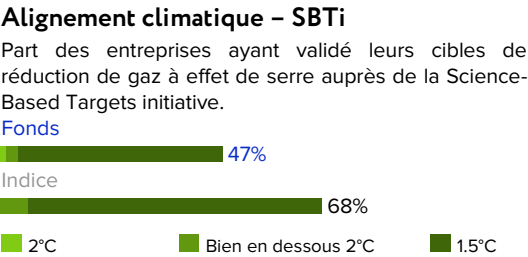
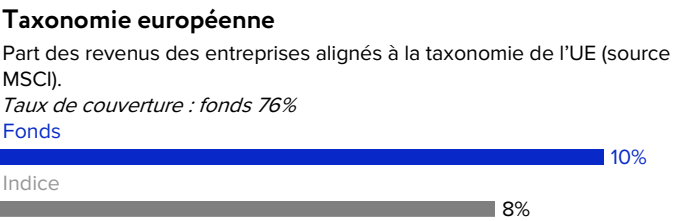
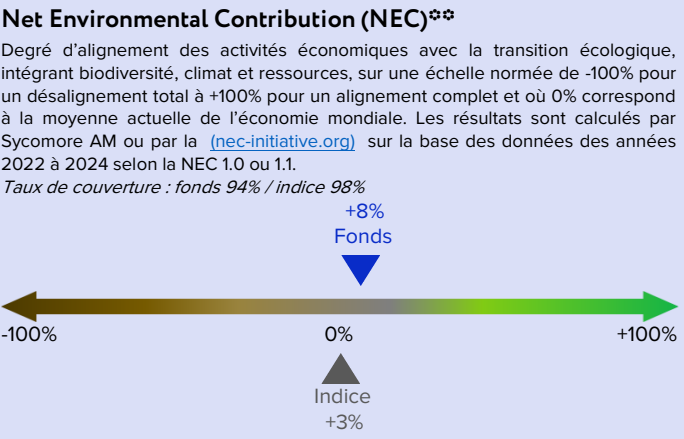


- Digital et communication
- Santé et protection
- Transition énergétique
- Transformation SPICE
- Leadership SPICE
- Gestion durable des ressources
- Accès et inclusion
- Nutrition et bien-être

Note ESG

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

Analyse environnementale

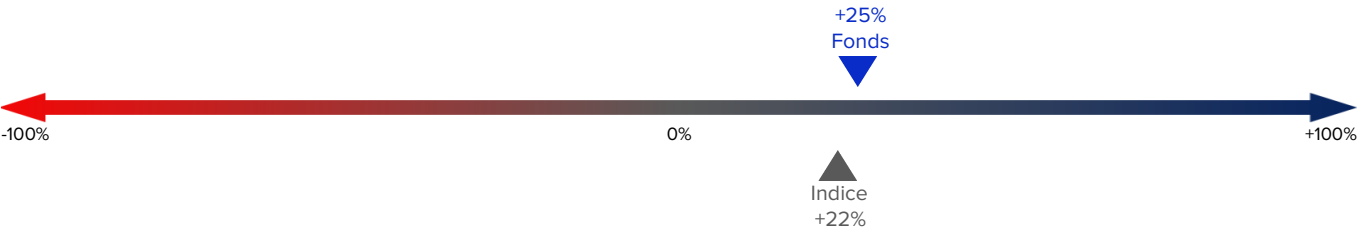


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

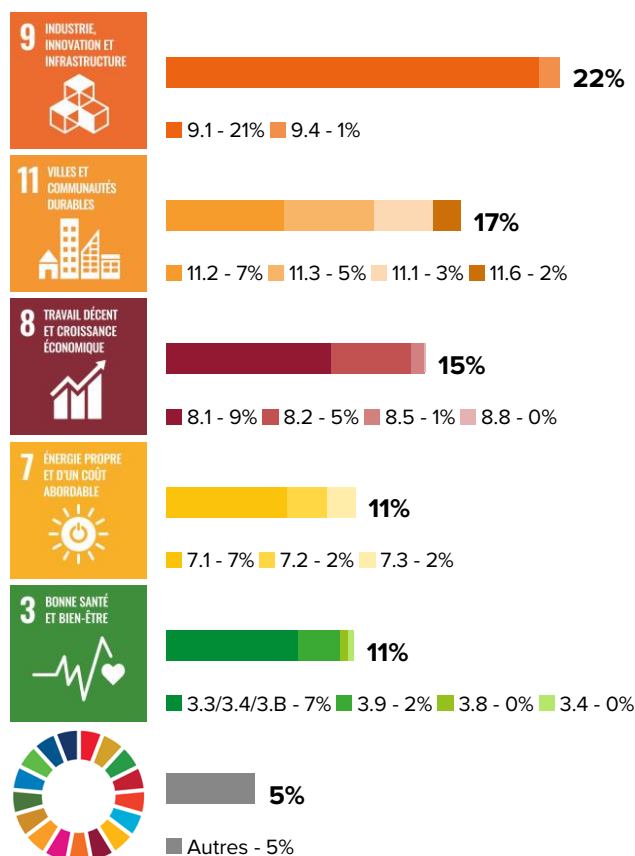
Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%



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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Arkema

Dans le cadre de l'initiative collaborative ChemSec, nous avons abordé avec Arkema le sujet de la transparence des substances dangereuses de ses produits, ainsi que la sortie de certains produits tels que les PFAS.

Controverses ESG

EDF

EDF est condamné à verser 250 000 euros à un lanceur d'alerte licencié. Le lanceur d'alerte avait révélé des manquements de sureté et avait subi un harcèlement moral.

Danone

Danone rappelle deux lots des marques Gallia et Blédilait en France et élargit son rappel à toute l'Europe.

Votes

3 / 3 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

allocation patrimoine

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 183,3€

Actifs | 131,0 M€

SFDR 8

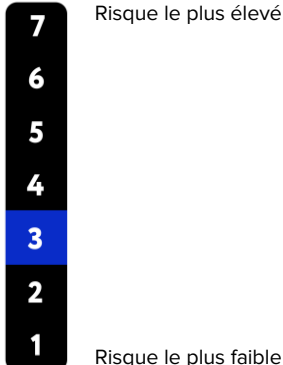
Investissements durables

% 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



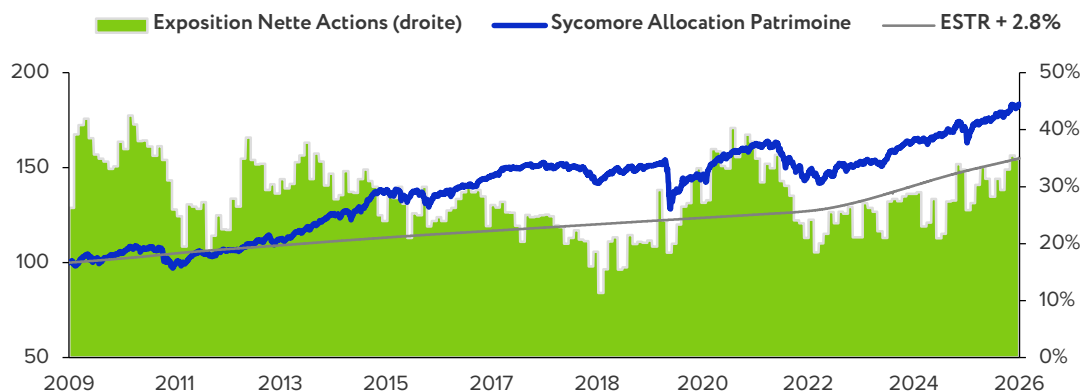
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 27.02.2026



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

	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	0,7	1,7	5,5	21,1	18,4	83,2	3,8	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	0,8	4,9	19,0	24,6	54,9	2,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	7,6%	3,6%	1,0	0,2	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,8%	4,3%	0,8	0,2	-16,7%	4,0	4,3%

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Le secteur des Telecoms (Telecom Italia, Orange, Deutsche Telecom en portefeuille) a également publié des résultats en amélioration, soutenant le rebond des titres. Nous avons également augmenté notre exposition en Asie et au Japon au cours du mois.



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

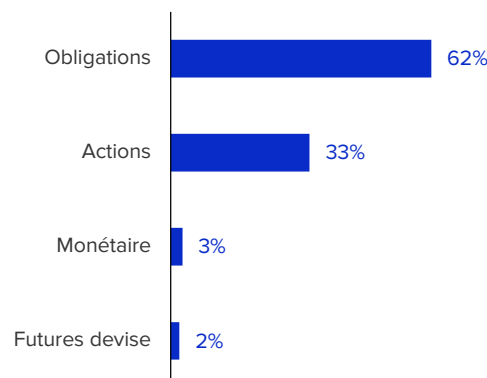
Sociétés en portefeuille

55

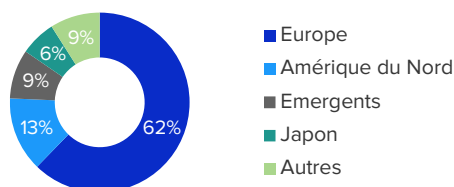
Poids des 20 premières lignes

20%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

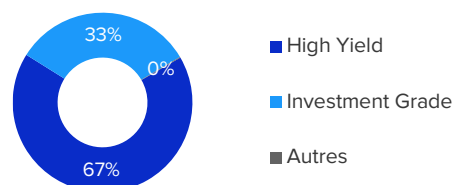
Nombre de lignes

160

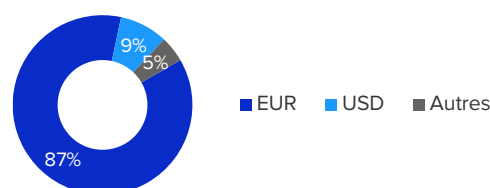
Nombre d'émetteurs

132

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	3,3/5	3,4/5
Note P	3,6/5	3,8/5
Note I	3,5/5	3,8/5
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
Deutsche Telekom	0,96%	0,17%	Baidu	0,62%	-0,12%
Safran	0,82%	0,10%	Microsoft	0,98%	-0,09%
Newmont	0,67%	0,09%	Publicis	0,66%	-0,08%

Lignes directes actions

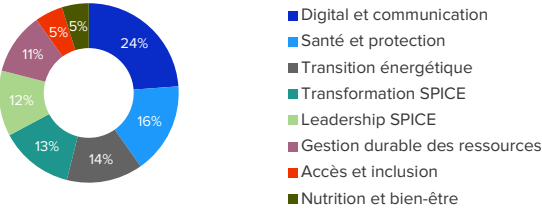
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Deutsche Telekom	1,1%	3,8/5	3%	50%
Microsoft	1,0%	3,8/5	2%	29%
Thalès	0,9%	3,3/5	-4%	0%

Positions obligataires

	Poids
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,1%
Banijay 7.0% 2029	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,0%



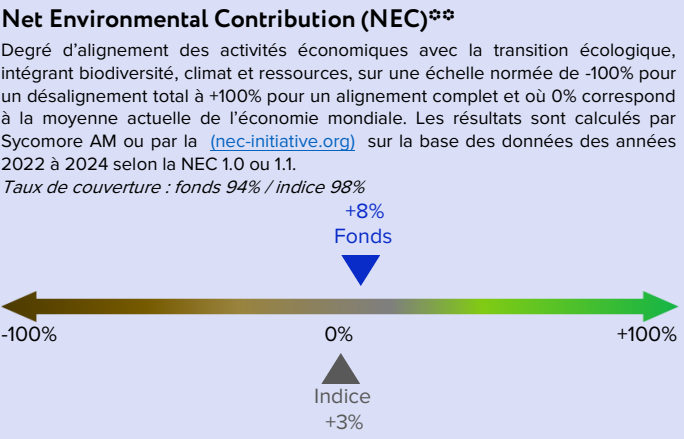
Thématiques durables



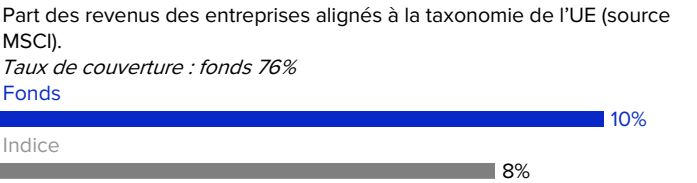
Note ESG

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

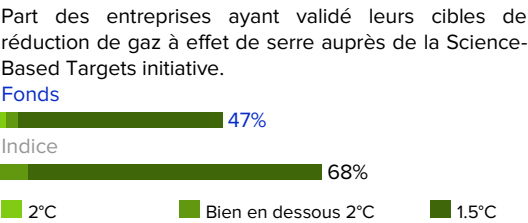
Analyse environnementale



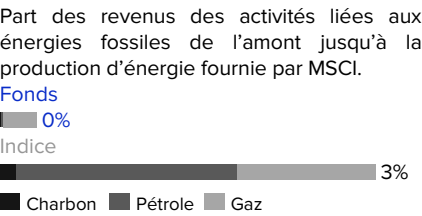
Taxonomie européenne



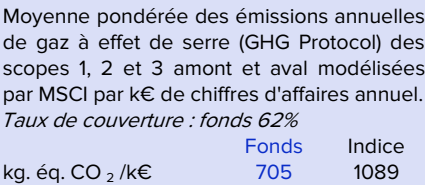
Alignement climatique – SBTi



Exposition fossile

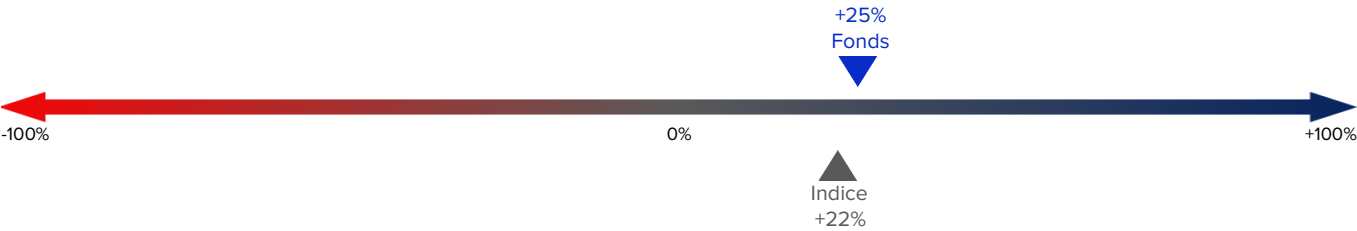
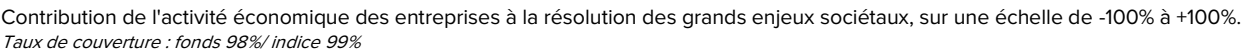


Intensité carbone des revenus**



Analyse sociale et sociétale

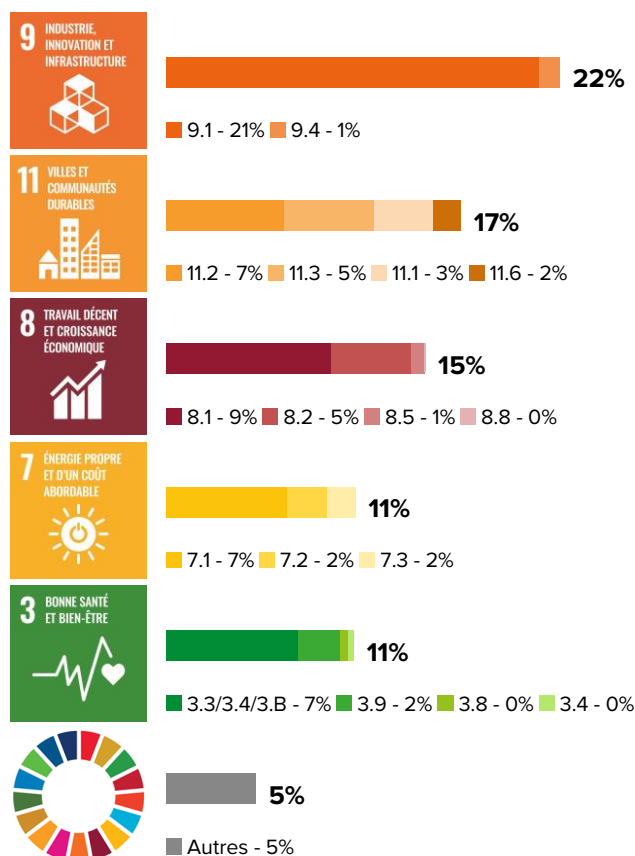
Contribution sociétale



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. ** Le fonds sengage à surperformer l'Euro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes. Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Arkema

Dans le cadre de l'initiative collaborative ChemSec, nous avons abordé avec Arkema le sujet de la transparence des substances dangereuses de ses produits, ainsi que la sortie de certains produits tels que les PFAS.

Controverses ESG

EDF

EDF est condamné à verser 250 000 euros à un lanceur d'alerte licencié. Le lanceur d'alerte avait révélé des manquements de sureté et avait subi un harcèlement moral.

Danone

Danone rappelle deux lots des marques Gallia et Blédilait en France et élargit son rappel à toute l'Europe.

Votes

3 / 3 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 opportunities

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 414,4€

Actifs | 119,8 M€

SFDR 8

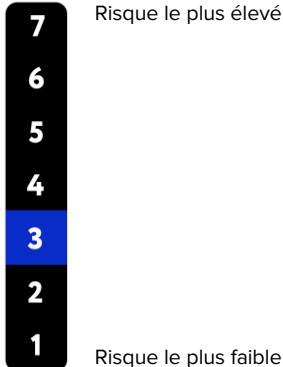
Investissements durables

% 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.

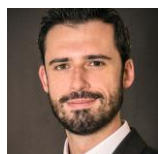
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



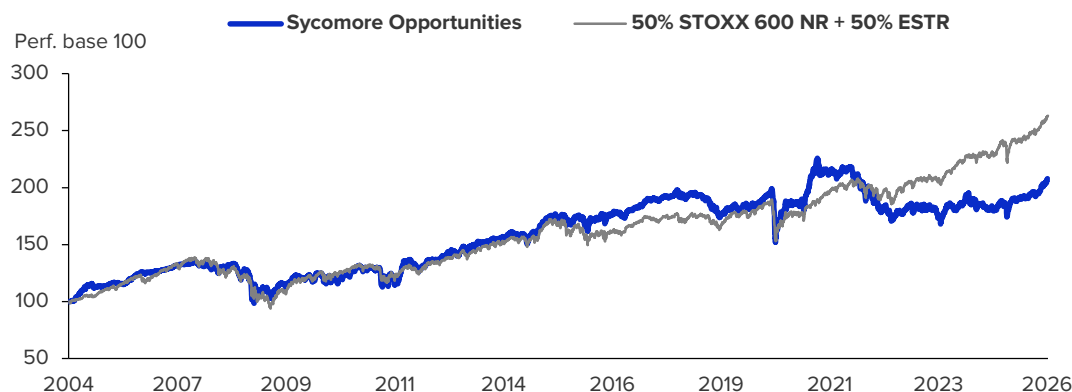
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

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 27.02.2026



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

	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,2	4,7	10,4	12,1	-4,5	107,2	3,5	10,0	-2,9	4,6
Indice %	2,0	3,7	9,4	28,4	41,1	163,1	4,6	10,9	6,4	9,5
										-16,2
										-5,1

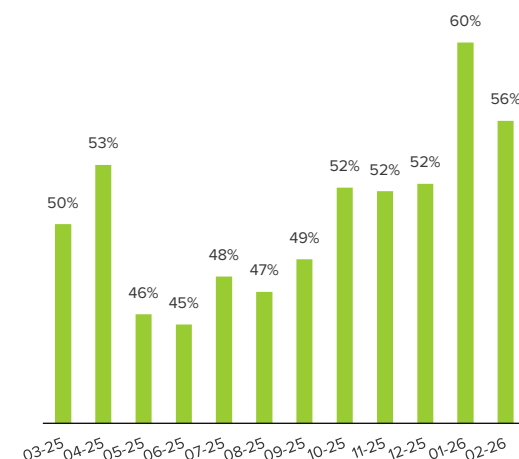
Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rotation vers les gagnants de l'IA : semi-conducteurs et dépenses d'infrastructure ont tiré les indices, tandis que le secteur logiciel a corrigé, leur modèle étant bousculé par l'IA. La divergence des banques centrales a entretenu la volatilité, avec une pause outre Atlantique, un ton plus accommodant en Europe et des signaux de normalisation au Japon, sur fond d'incertitudes commerciales ravivées après la décision de la Cour suprême. La performance du fonds a été menée par nos expositions aux thèmes IA et par une sélection solide en santé : Infineon, Coherent et AstraZeneca se sont distinguées. À l'inverse, quelques valeurs chinoises de technologie (Baidu) et certains financiers britanniques (Natwest) ont pesé. L'allocation actions est restée stable autour de 56%, avec un biais constructif et des ajustements tactiques lors des accès de volatilité. Côté mouvements, nous avons arbitré dans la banque BNP Paribas contre Banco Santander et Bankinter qui ne sont plus des convictions significatives et continuer de renforcer le segment infrastructure IA en Asie avec l'introduction de GDS Holdings et TSMC et les matières premières avec Boliden.

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 56%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 47,9 Mds €

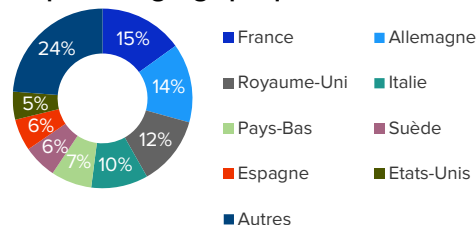
Exposition sectorielle



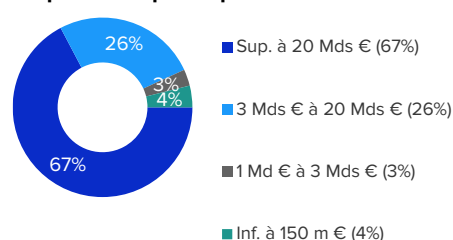
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,9x	16,1x
Croissance bénéficiaire 2026	10,7%	8,9%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	14,1%
Rendement 2026	2,5%	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	3,6/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Infineon	2,8%	3,9/5
Asml	2,4%	4,3/5
Assa Abloy	2,2%	3,4/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Vonovia	2,0%	3,6/5
Elia	1,9%	3,8/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,8%	3,4/5
Bnp Paribas	1,6%	3,7/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,2%	0,26%
Astrazeneca	2,0%	0,25%
Coherent	1,1%	0,24%
Négatifs		
Baidu	1,4%	-0,28%
Natwest Group	1,9%	-0,16%
Essilorluxottica	1,1%	-0,14%

Mouvements

Achats

Bnp Paribas
Boliden
Taiwan Semi.

Renforcements

Ventes

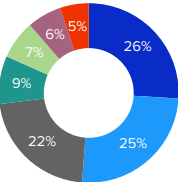
Santander
Bankinter
Danone

Allègements

Unilever
Babcock International
Astrazeneca



Thématiques durables



- Santé et protection
- Transition énergétique
- Digital et communication
- Leadership SPICE
- Accès et inclusion
- Transformation SPICE
- Autres

Note ESG

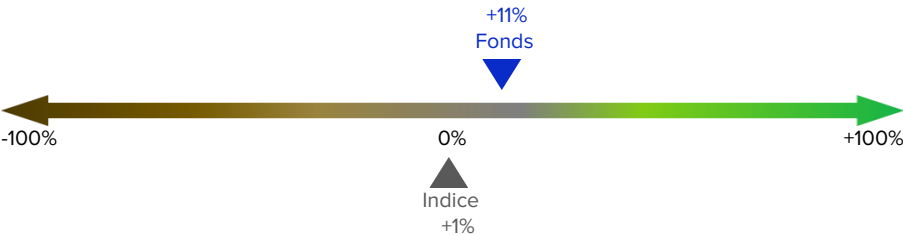
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 96% / indice 95%



Taxonomie européenne

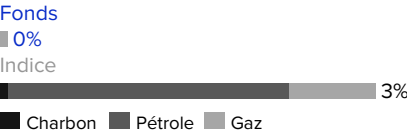
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



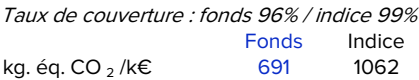
Exposition fossile

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.

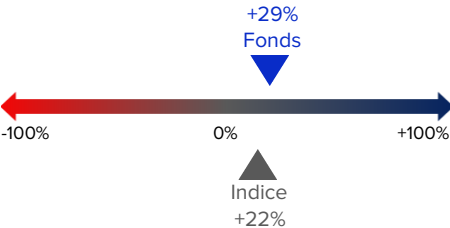


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

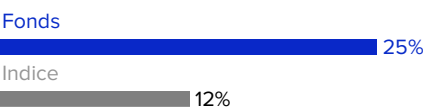
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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%

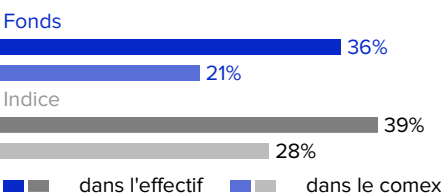


Egalité professionnelle %/σ

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

Taux de couv. effectif: fonds 95% / indice 99%

Taux de couv. Comex: 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%. 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 sélection crédit

FÉVRIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 148,3€

Actifs | 1,049 Md €

SFDR 8

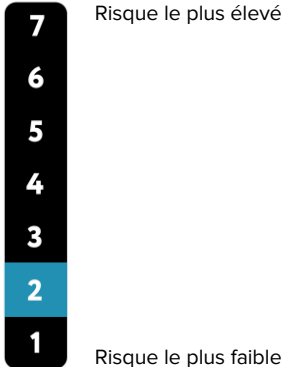
Investissements durables

% 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



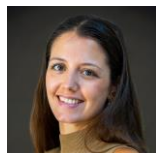
Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



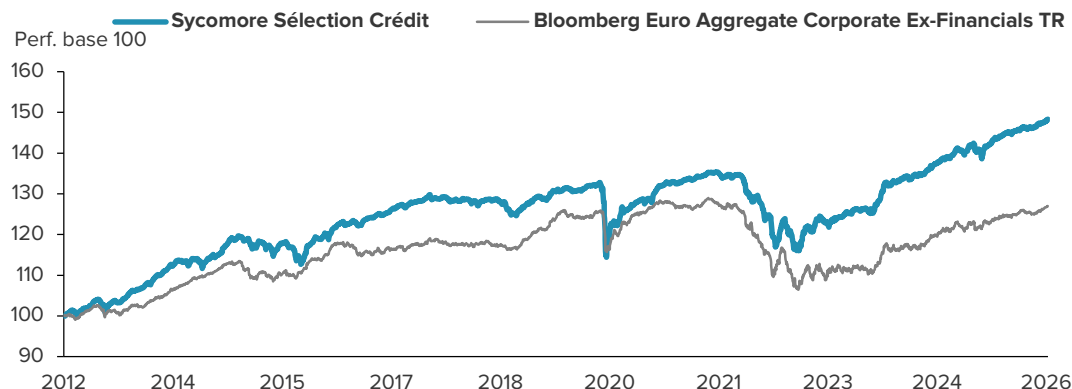
Autriche

Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 27.02.2026



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

	févr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	0,6	1,2	4,1	20,6	12,0	48,3	3,0	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	0,6	1,4	3,1	16,2	0,4	27,0	1,8	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Les obligations d'entreprises du secteur des logiciels ont ainsi affiché un net repli. Le marché primaire a été moins dynamique qu'au mois de janvier, nous avons participé à l'émission de l'opérateur télécom Verizon. La remontée de la durée opérée depuis plusieurs mois a été bénéfique, nous la maintenons à ces niveaux.



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

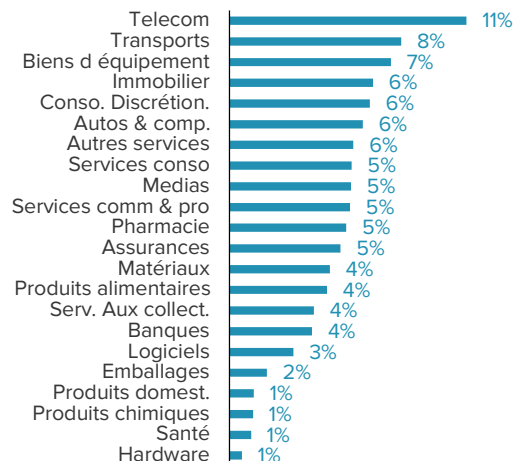
Com. de mouvement

Aucune

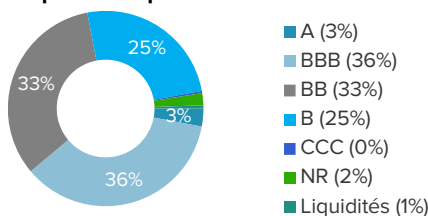
Portefeuille

Taux d'exposition 99%
Nombre de lignes 240
Nombre d'émetteurs 176

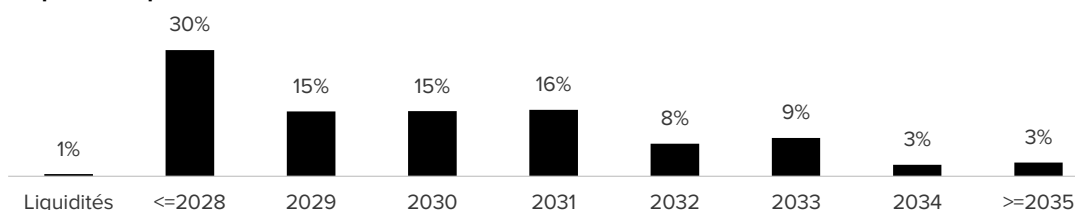
Répartition par secteur



Répartition par notation



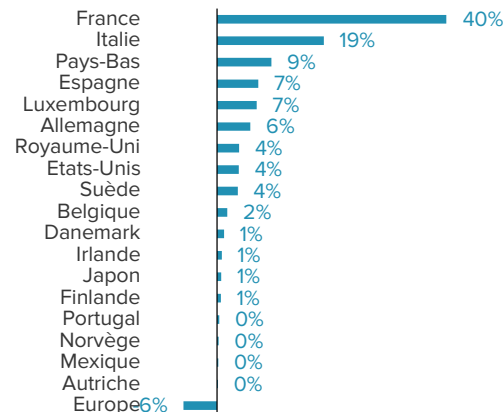
Répartition par échéance



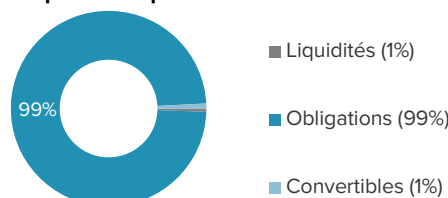
Valorisation

Sensibilité 3,9
Rendement à maturité** 4,3%
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.

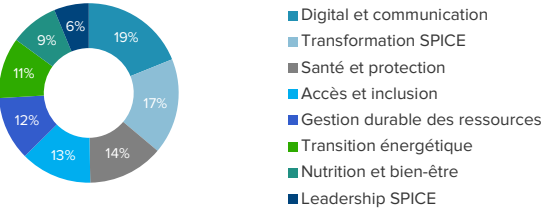
	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,4/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	2,0%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Veolia	1,6%	Serv. aux collect.	3,9/5	Gestion durable des ressources
Orange	1,6%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Autostrade Italia	1,5%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion
Altea	1,5%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'Intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). **Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématiques durables



Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 37%

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

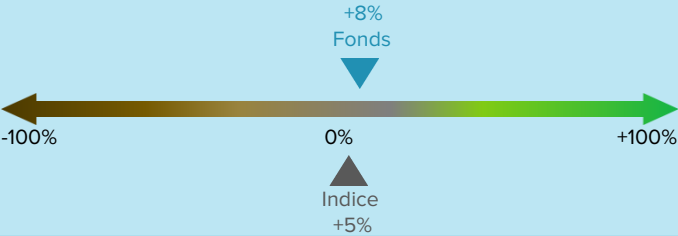
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

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 92% / indice 80%



Intensité carbone des revenus**

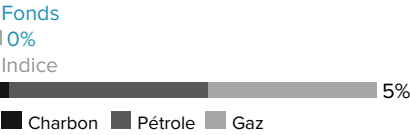
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 55% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	776	1115

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

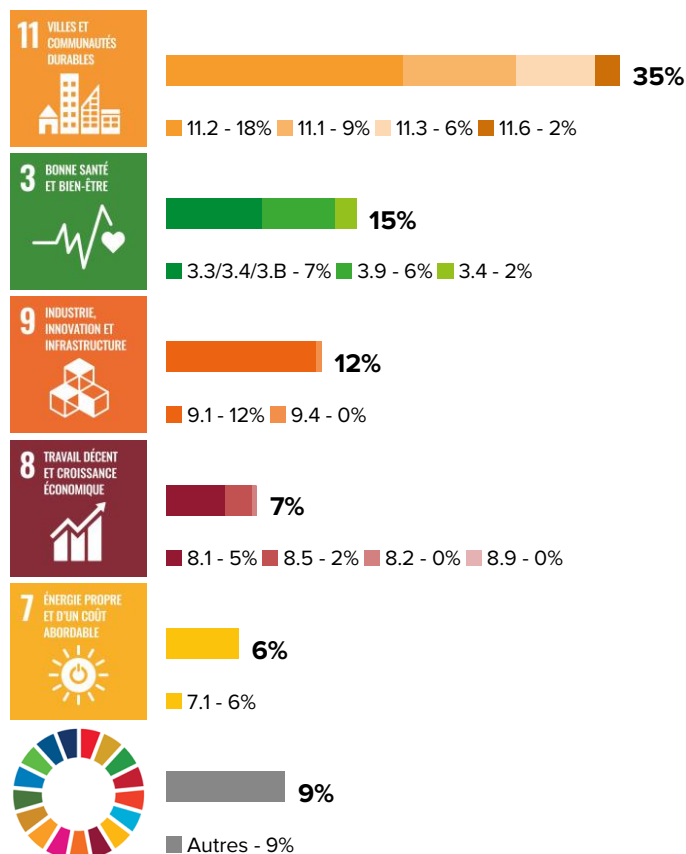
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 68% / indice 95%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 23%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Arkema

Dans le cadre de l'initiative collaborative ChemSec, nous avons abordé avec Arkema le sujet de la transparence des substances dangereuses de ses produits, ainsi que la sortie de certains produits tels que les PFAS.

Controverses ESG

Eramet

Le CFO a été suspendu, la nouvelle CEO va mandater un cabinet indépendant à la suite de la suspension du CFO. Eramet assure qu'il n'y a pas de lien entre le départ du CEO et la suspension du CFO. Les 2 auraient constituer une cellule interne pour enquêter sur de potentielles irrégularités financières au sein du groupe.

Danone

Danone rappelle deux lots des marques Gallia et Blédilait en France et élargit son rappel à toute l'Europe.



**sycomore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 113,2€

Actifs | 66,5 M€

FÉVRIER 2026

SFDR 9

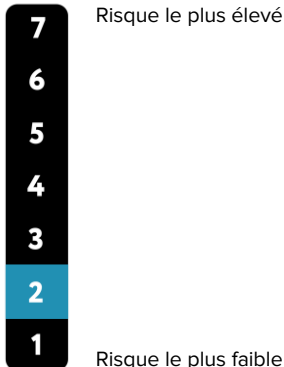
Investissements durables

% 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



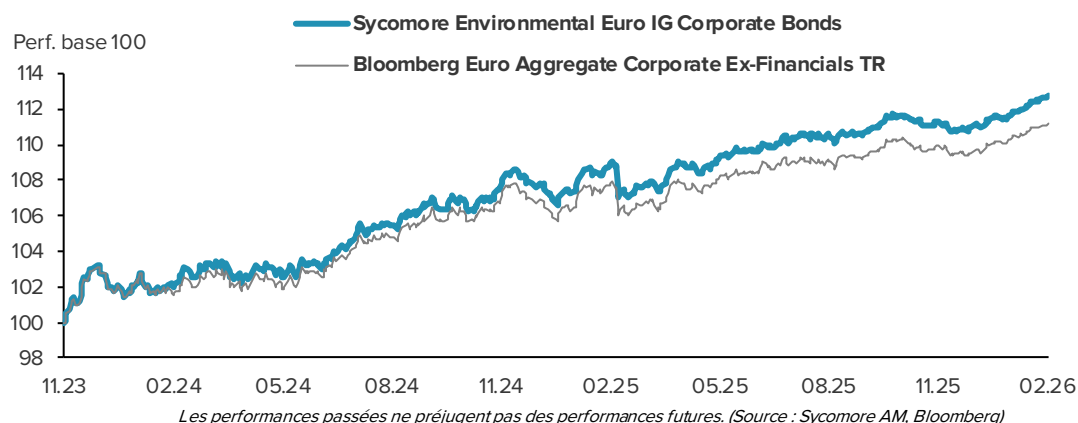
**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

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 27.02.2026



	févr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,8	1,5	3,4	12,7	5,5	3,1	4,8	2,8
Indice %	0,6	1,4	3,1	11,2	4,8	2,6	4,0	2,8

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Les obligations d'entreprises du secteur des logiciels ont vu leurs spreads s'écarter. Le marché primaire a été moins dynamique qu'au mois de janvier. La remontée de la duration opérée depuis plusieurs mois a été bénéfique, nous la maintenons à ces niveaux.



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

Compartment 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

96%

Nombre de lignes

92

Nombre d'émetteurs

64

Valorisation

Sensibilité

4,6

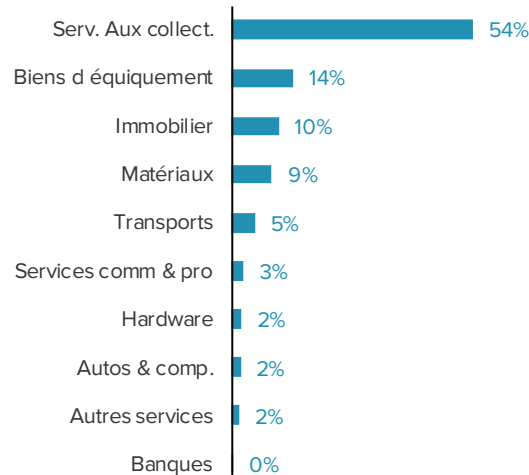
Rendement à maturité**

3,3%

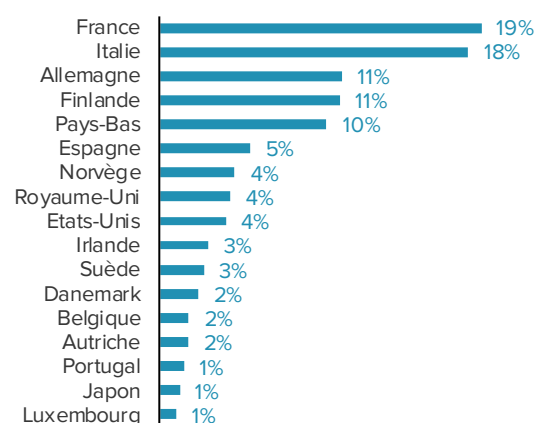
Maturité moyenne

5,4 ans

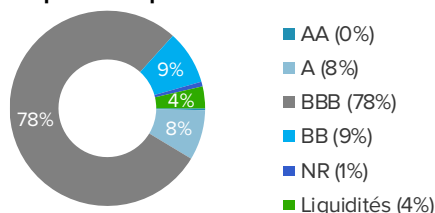
Répartition par secteur



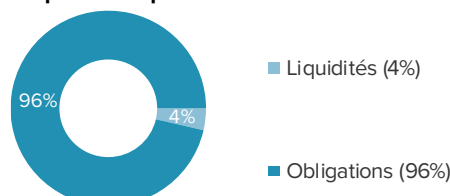
Répartition par pays



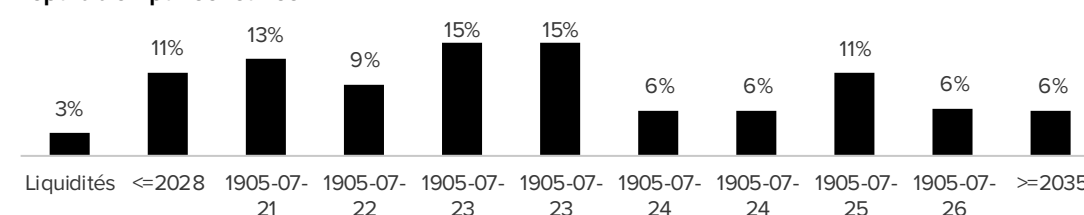
Répartition par notation



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.

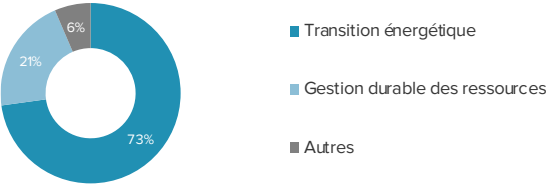
	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,5/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,8/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Veolia	3,0%	Serv. aux collect.	3,9/5	Gestion durable des ressources
Terna	2,8%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Covivio	2,8%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Statkraft	2,7%	Serv. aux collect.	3,5/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,4%	Serv. aux collect.	3,9/5	Transition énergétique

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). **Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



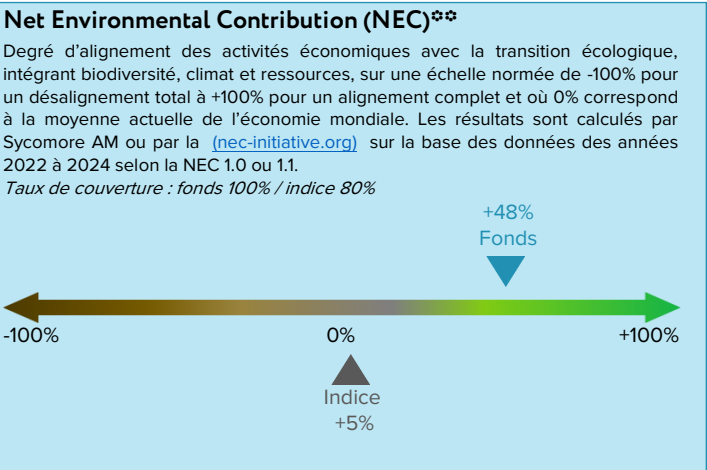
Thématiques durables



Thématiques environnementales



Analyse environnementale



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
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 90% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	865	1118

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%

	Fonds	Indice
	45%	9%

Exposition fossile

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

Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%

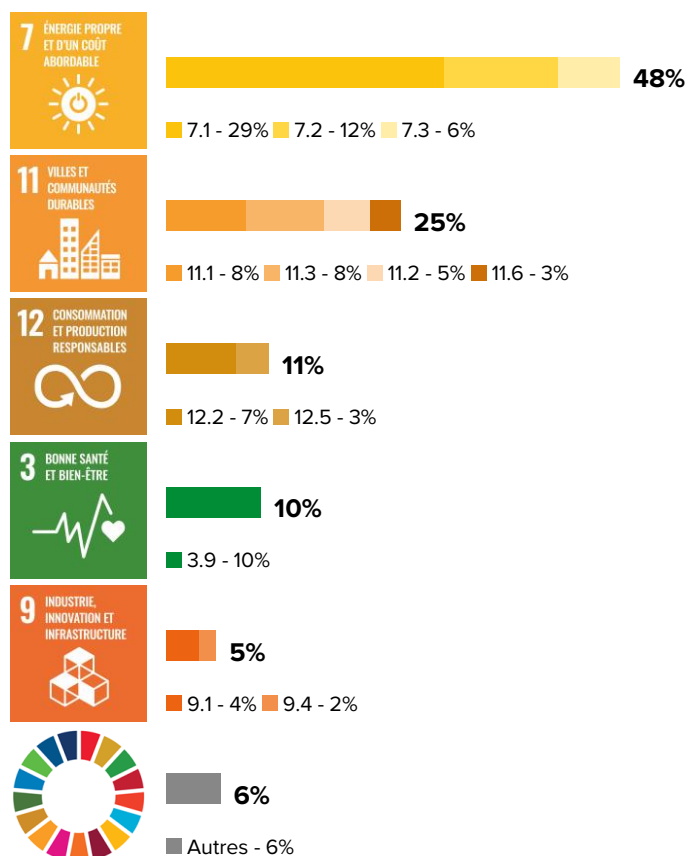
	Fonds	Indice
	3%	5%
Charbon		
Pétrole		
Gaz		

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 et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 10%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative d'engagement collaboratif Transition Juste, nous avons abordé l'approche du groupe, son positionnement sur le sujet de la transition juste ainsi que la gouvernance et ses relations avec ses parties prenantes. Veolia a détaillé ses dispositifs contribuant aux enjeux de la transition juste ainsi que la sortie du charbon et son accompagnement social.

Controverses ESG

EDF

EDF est condamné à verser 250 000 euros à un lanceur d'alerte licencié. Le lanceur d'alerte avait révélé des manquements de sûreté et avait subi un harcèlement moral.

Deutsche Bahn

Une enquête policière a été ouverte après qu'un conducteur de train a été battu à mort par un passager à Kaiserslautern.



sycomore
am

sycomore

euro ig short duration

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 107,7€

Actifs | 95,3 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

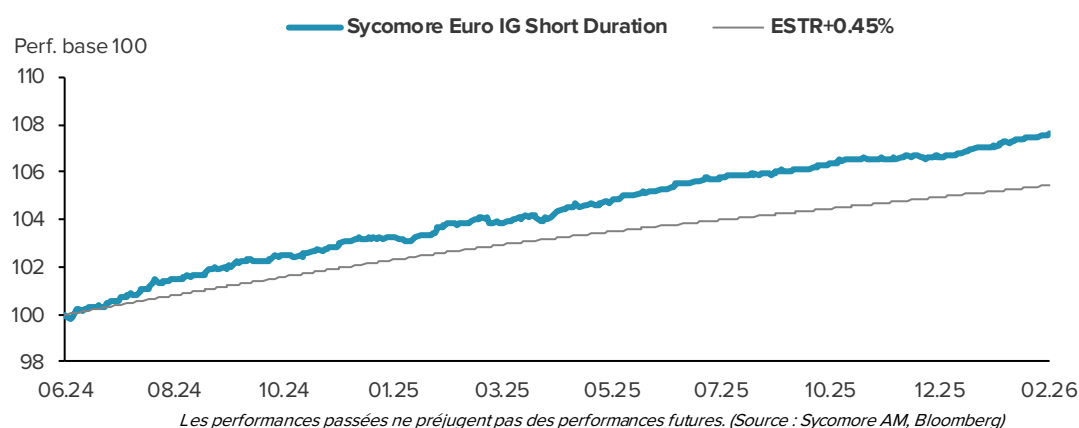
Stratégie d'investissement

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 27.02.2026



	févr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,3	0,7	3,4	7,6	4,3	3,5	3,2
Indice %	0,2	0,4	2,5	5,4	3,1	2,7	2,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	-0,1	-0,4	5,5%	0,7%	0,1%	0,7%	2,4	1,7	-0,2%	0,0%

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérerait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Le marché primaire a été moins dynamique qu'au mois de janvier. La remontée de la duration opérée depuis plusieurs mois a été bénéfique, nous la maintenons à ces niveaux.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

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 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

95%

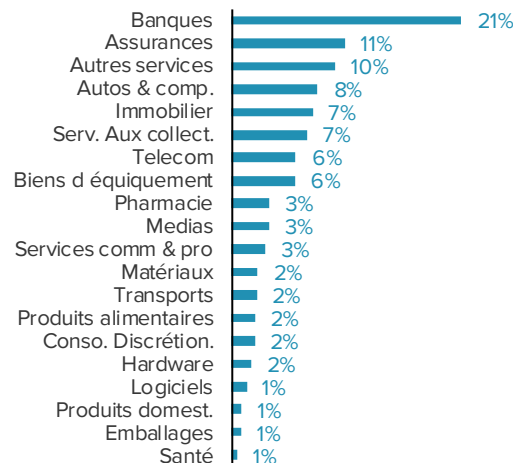
Nombre de lignes

190

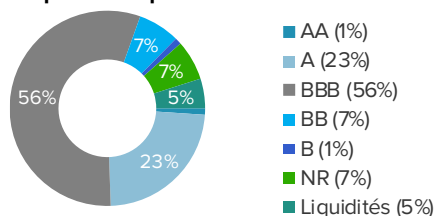
Nombre d'émetteurs

163

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Swedbank	1,8%
Vattenfall	1,6%
Infineon	1,6%
Bpce	1,6%
Tamburi	1,5%

Valorisation

Sensibilité

2,0

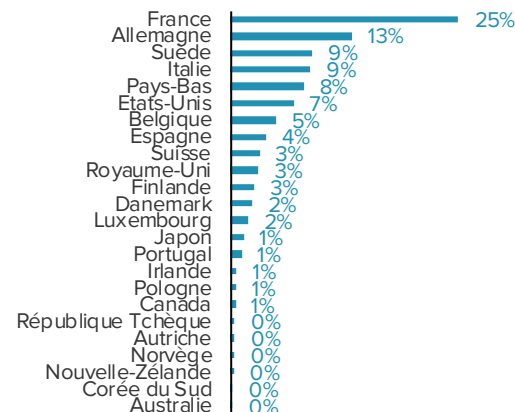
Rendement à maturité**

3,2%

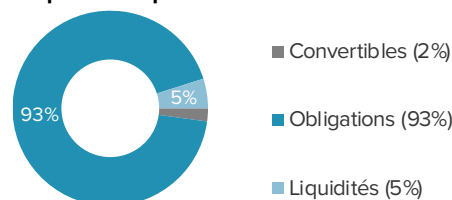
Maturité moyenne

3,0 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

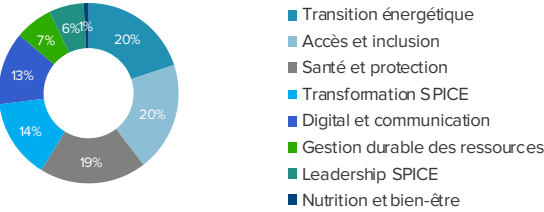


Secteur

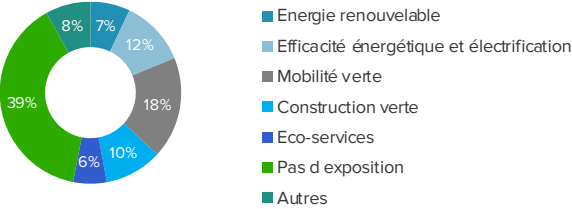
Secteur	YTM
Banques	2,7%
Serv. aux collect.	3,0%
Hardware	2,8%
Banques	2,6%
Autres services	3,8%



Thématiques durables



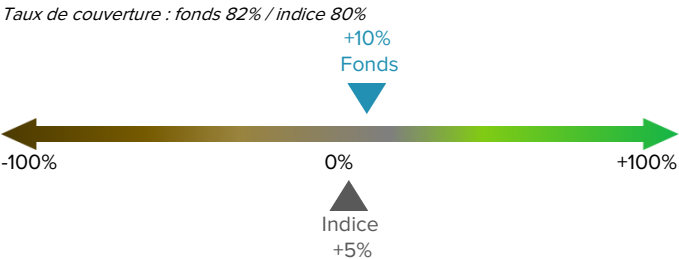
Thématiques environnementales



Analyse environnementale

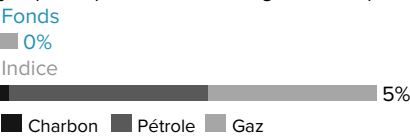
Net Environmental Contribution (NEC)

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.



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	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,5/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,8/5	4,0/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5

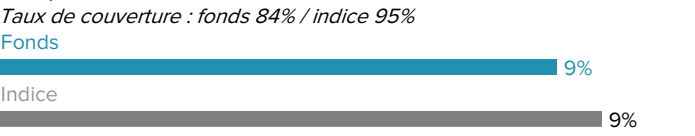
Intensité carbone des revenus

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.



Taxonomie européenne

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





sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 113,6€

Actifs | 537,3 M€

SFDR 8

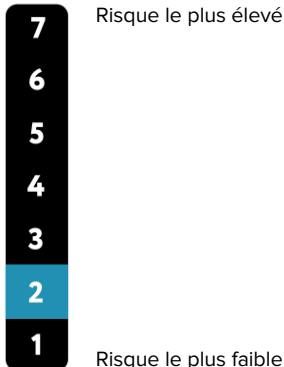
Investissements durables

% 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

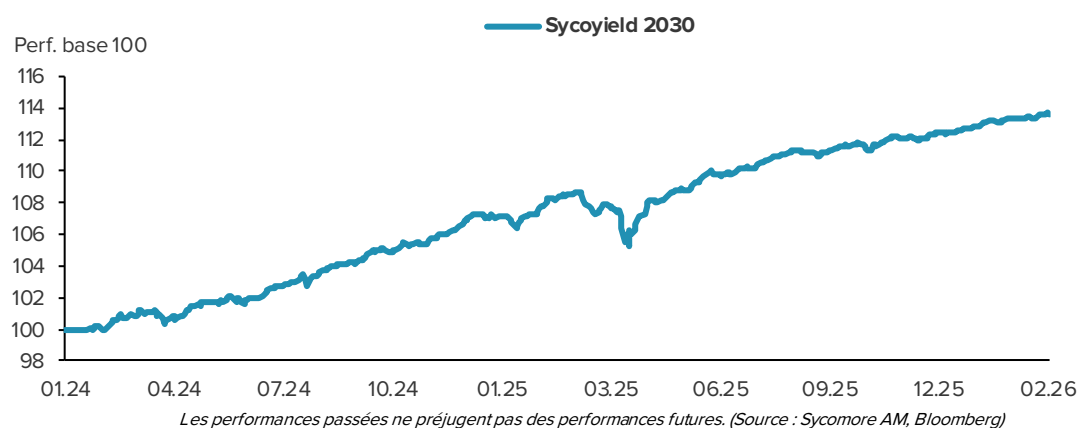


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

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 27.02.2026



	févr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,3	0,7	4,5	13,6	6,3	5,3	7,1

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	1,9%	1,8	-3,1%

Commentaire de gestion

Les dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Les obligations d'entreprises du secteur des logiciels ont ainsi affiché un net repli. Le marché primaire a été moins dynamique qu'au mois de janvier, nous avons participé à l'émission de l'opérateur télécom Verizon et de la société Iberdrola.



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

98%

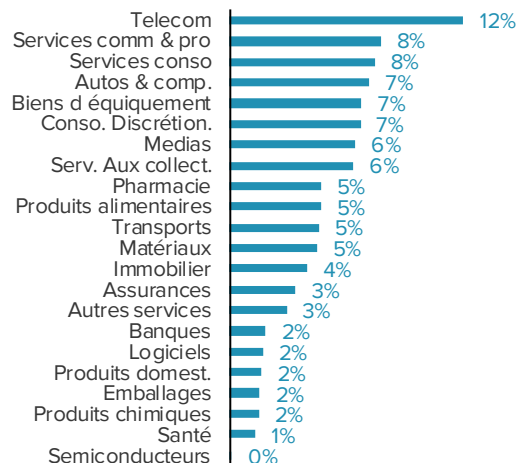
Nombre de lignes

177

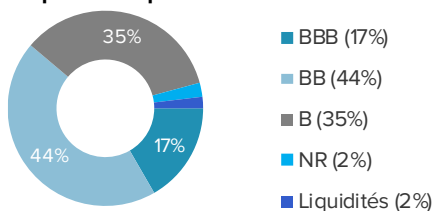
Nombre d'émetteurs

129

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Picard

Poids

2,3%

Loxam

2,2%

Unibail

2,0%

Fnac

2,0%

Infopro

1,9%

Valorisation

Sensibilité

2,3

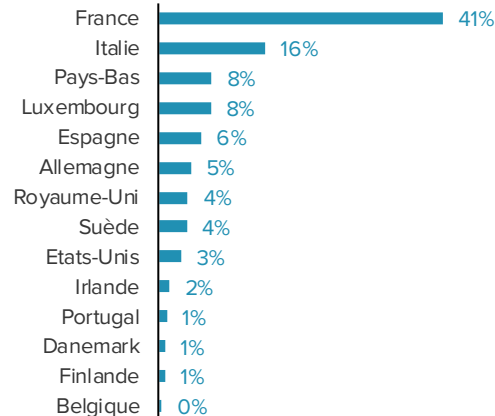
Rendement à maturité**

4,7%

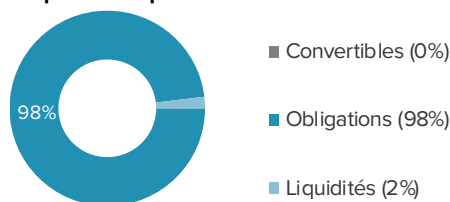
Maturité moyenne

4,5 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Produits alimentaires

YTM

5,0%

Services comm & pro

5,2%

Immobilier

4,1%

Conso. discrétion.

4,8%

Medias

6,3%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

FÉVRIER 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140101F5

Valeur liquidative | 102,9€

Actifs | 312,0 M€

SFDR 8

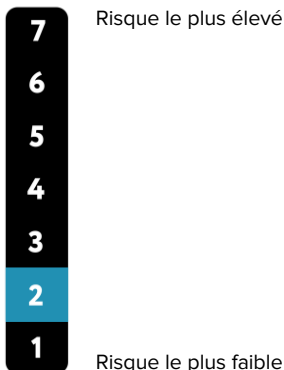
Investissements durables

% 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 27.02.2026

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 dernières statistiques économiques américaines ont pointé une moindre croissance au quatrième trimestre tandis que l'inflation ne parvenait plus à baisser. En Europe, la BCE a maintenu les taux inchangés à 2%, tandis qu'une détente significative s'opérait sur les taux longs. Après l'adoption en France dans la douleur d'un budget pour l'Etat, le spread des obligations gouvernementales a poursuivi sa diminution. Le mois a aussi été marqué par les nombreuses publications de résultats des entreprises, qui ont confirmé la résilience générale. La croissance des résultats a été beaucoup plus soutenue dans le secteur de la technologie même si les réactions de marché à la publication ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance. Les obligations d'entreprises du secteur des logiciels ont ainsi affiché un net repli. Le marché primaire a été moins dynamique qu'au mois de janvier, nous avons participé à l'émission de l'opérateur télécom Verizon et de la société Iberdrola.

¹Dans la limite de 30 % de l'actif net pour les titres hybrides et autres titres de créance ou instruments du marché monétaire émis par des émetteurs privés ou publics et des entités similaires, auxquels l'actif net sera exposé de manière permanente entre 60 % et 100 %, dont un maximum de 30 % peut être attribué à 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.



Caractéristiques

Date de création

10/07/2025

Codes ISIN

Part IC - FR00140101F5

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

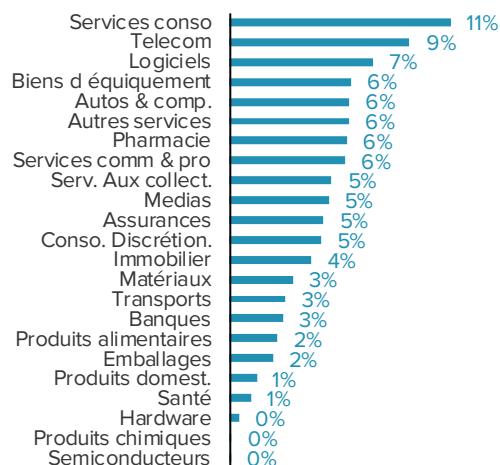
Com. de mouvement

Aucune

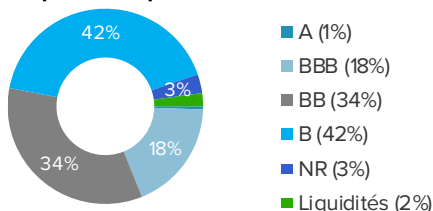
Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	138
Nombre d'émetteurs	117

Répartition par secteur



Répartition par notation



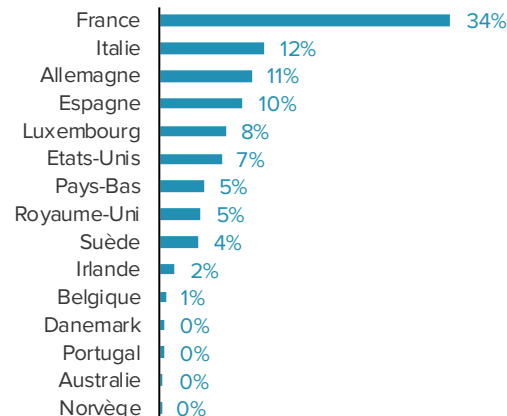
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Elior	3,0%
Lutech	2,3%
Macif	2,3%
Telefonica	2,2%
Infopro	2,0%

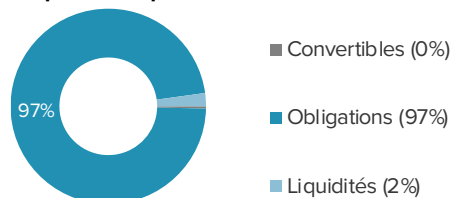
Valorisation

Sensibilité	3,0
Rendement à maturité**	4,8%
Maturité moyenne	5,5 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Services conso	3,7%
Logiciels	5,3%
Assurances	3,8%
Telecom	5,8%
Medias	6,4%