

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Aout 2026



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Août	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	0.5%	8.3%	51.4%	257.6%
	EUROSTOXX TR	0.9%	12.9%	60.1%	247.1%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	1.3%	8.2%	27.8%	59.5%
	MSCI EMU Smid NR	1.6%	14.5%	62.7%	101.8%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	0.3%	6.2%	21.2%	276.1%
	EUROSTOXX TMI Small TR	1.9%	11.5%	45.1%	304.3%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Août	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	0.0%	14.2%	24.4%	98.8%
	MSCI Europe NR	0.5%	12.3%	52.6%	137.3%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-1.6%	17.0%	39.1%	18.4%
	MSCI AC World NR	1.7%	15.6%	63.4%	63.0%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	0.7%	12.1%	52.4%	149.0%
	EUROSTOXX TR	0.9%	12.5%	59.5%	149.5%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-0.4%	11.0%	52.3%	41.6%
	MSCI AC World NR	1.7%	15.6%	63.4%	63.5%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	-0.4%	11.0%	39.7%	304.3%
	MSCI AC World NR ⁶	1.7%	15.6%	66.4%	405.9%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	7.3%	41.5%	141.3%	188.7%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	4.9%	38.2%	140.2%	267.7%
FLEXIBLES		Août	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	0.3%	5.6%	14.4%	100.5%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.3%	6.8%	30.1%	117.8%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	0.3%	1.6%	18.9%	22.8%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	3.2%	18.4%	31.3%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	0.3%	2.0%	19.5%	83.6%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	3.2%	18.4%	58.7%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	0.3%	6.2%	15.3%	110.1%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.3%	6.8%	30.1%	171.0%
CRÉDIT ISR		Août	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	0.0%	0.5%	16.6%	47.3%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-0.2%	0.0%	11.6%	25.3%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	-0.2%	0.1%	-	11.2%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-0.2%	0.0%	-	9.7%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	0.3%	1.3%	-	14.3%
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25	Performance	0.2%	1.2%	-	3.5%
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	0.1%	1.0%	-	7.9%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	1.7%	-	6.8%

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.



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 715,1€

Actifs | 1,174 Md €

SFDR 8

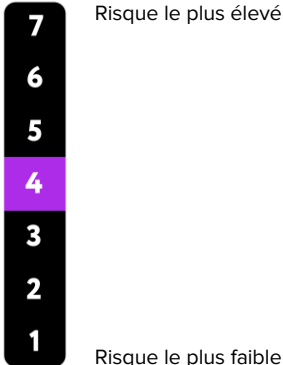
Investissements durables

% 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

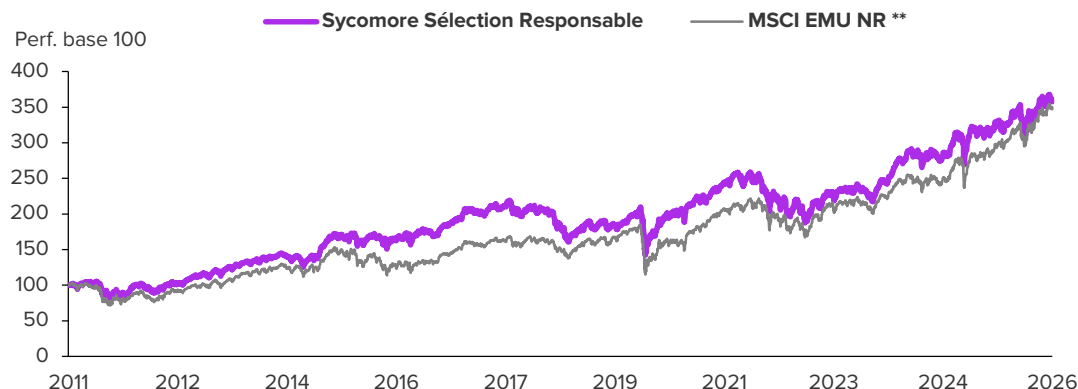
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



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

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

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,46	8,33	13,89	51,40	39,50	257,55	8,50	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	0,94	12,92	22,13	60,07	62,93	247,11	8,30	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Après une première partie du mois orientée à la hausse grâce à la publication de résultats d'entreprises de bonne facture, les inquiétudes sur le niveau des dettes publiques, des taux d'intérêts et l'enlèvement au Moyen-Orient ont engendré une remontée du stress sur les marchés d'actions de la zone euro. Cette volatilité a été mise à profit afin de renforcer le secteur des semiconducteurs (Infineon, STMicroelectronics) en fort repli sur l'été et Prysmian dont les solutions digitales offrent au groupe italien un relai de croissance fort pour les prochaines années sur le segment des datacenters. A l'inverse, des prises de profits ont été effectué sur BNP Paribas, Santander, ASML, Siemens Energy (titres en nette surperformance sur l'année) et l'exposition France a été réduite sur CapGemini, Kering, Schneider et Legrand.

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



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part A - FR0013076452

Part I - FR0010971705

Part R - FR0011169341

Part RP - FR0010971721

Part Z - FR0014006PY9

Codes Bloomberg

Part A - SYCSERA FP

Part I - SYSEREI FP

Part R - SYSEREA FP

Part RP - SYSERER FP

Part Z - SYAMSRZ FP

Indice de référence

MSCI EMU NR **

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part R - 2,00%

Part RP - 2,00%

Part Z - 0,80%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

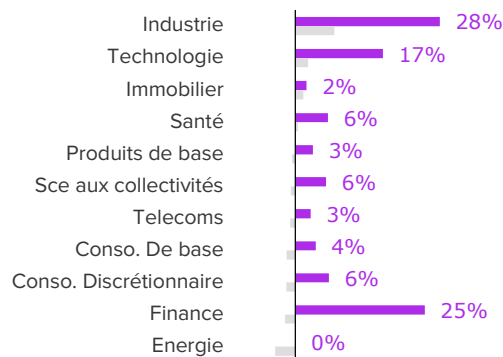
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	54%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	107,9 Mds €

Exposition sectorielle

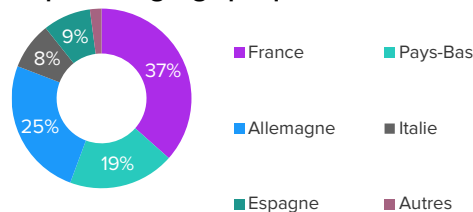


*Poids fonds – Poids MSCI EMU NR **

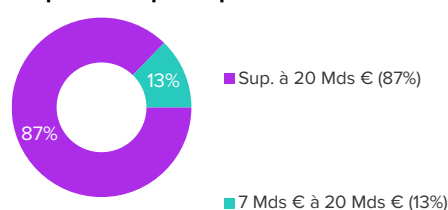
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,7x	15,8x
Croissance bénéficiaire 2026	13,2%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,9%	13,7%
Rendement 2026	2,7%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,4%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,3%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Bnp Paribas	3,3%	3,7/5	+0%	17%
Airbus Group	3,3%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	3,2%	4,2/5	+11%	35%
Intesa	2,8%	3,8/5	+7%	22%
Sanpaolo	2,8%	3,8/5	+7%	22%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Sap	2,7%	0,49%
Argen-X	1,5%	0,24%
Allianz	4,3%	0,18%
Négatifs		
Stmicroelec.	2,0%	-0,17%
Vonovia	1,9%	-0,16%
Bnp Paribas	2,7%	-0,16%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

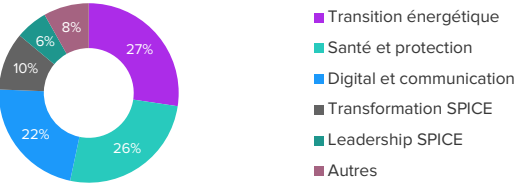
Allègements

Prysmian
Lvmh
Nokia

Sap
Michelin
Santander



Thématiques durables



Note ESG

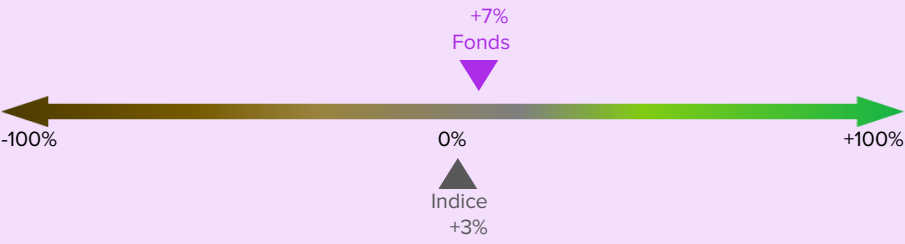
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

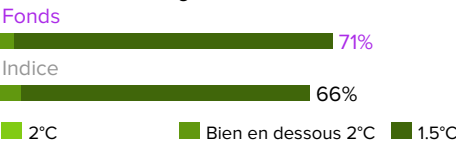
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	971	1084

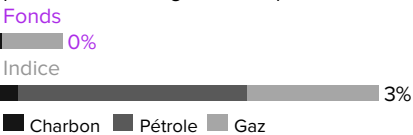
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

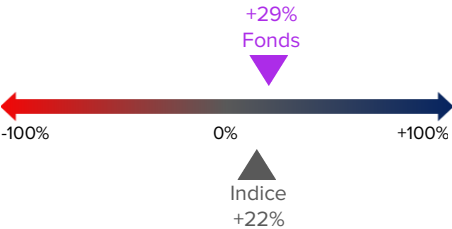


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

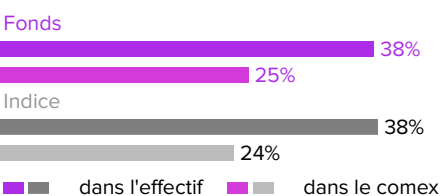


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

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



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 61% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 7% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Kering

Nous avons participé à une réunion avec Kering dans le cadre d'une initiative de FABRIC sur la filière textile lancé par la Fondation « Finance pour la Biodiversité ». Parmi les principaux sujets évoqués figurent la feuille de route Développement Durable portée par le nouveau Directeur Général, la diversification des matériaux et l'agriculture régénérative, l'innovation et son articulation au sein des processus de création des différentes Maisons, la traçabilité et la pollution (tests sur les eaux rejetées et déploiement du programme ZDHC à travers la chaîne de valeur).

Heidelberg Materials

Nous avons poursuivi le dialogue initié en amont de l'AG avec Heidelberg Materials sur l'eau et la biodiversité. L'entreprise a indiqué qu'elle avait contribué à la trajectoire MICE (Mining, Infrastructure, Construction, and Extractives) du Science Based Targets Network (SBTN) et à ses objectifs d'utilisation des terres, à travers une collaboration avec l'association de la filière, la GCCA (Global Cement & Concrete Association). L'entreprise a également participé à des ateliers de consultation.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 123,3€

Actifs | 155,1 M€

SFDR 8

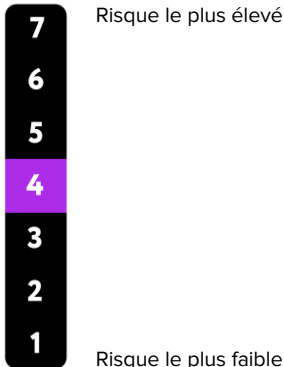
Investissements durables

% 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.

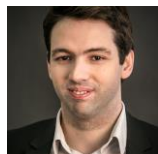
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

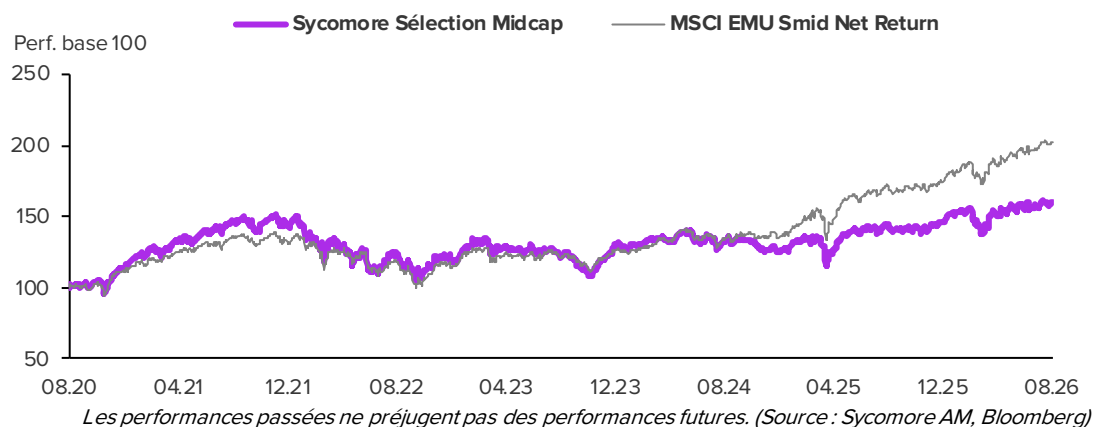
Stratégie d'investissement

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 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,27	8,21	13,23	27,83	8,32	59,55	8,01	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	1,59	14,47	20,26	62,71	48,02	101,84	12,29	28,71	7,93	10,81	-16,00

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
08/20*	0,9	1,0	-4,1%	16,1%	14,9%	5,0%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

En dépit d'une situation toujours instable au Moyen-Orient, les indicateurs d'activité restent solides en zone euro et la saison des résultats semestriels continue à être de bonne facture. La contribution sectorielle a été contrastée sur la période. Les matériaux ont constitué le principal moteur de création de valeur grâce à une sélection de titres favorable, malgré une sous-pondération du secteur. À l'inverse, la forte surpondération des industrielles a pesé sur la performance via des contre-performances spécifiques de certaines valeurs. Les financières ont apporté une contribution positive mais plus modeste. Au niveau des titres, Atalaya Mining et Puig ont été les principaux contributeurs grâce à des bons résultats semestriels. À l'inverse, Virbac, Fincantieri et Veolia ont pesé sur la performance malgré des fondamentaux globalement robustes, illustrant un décalage temporaire entre exécution opérationnelle et réaction boursière.



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

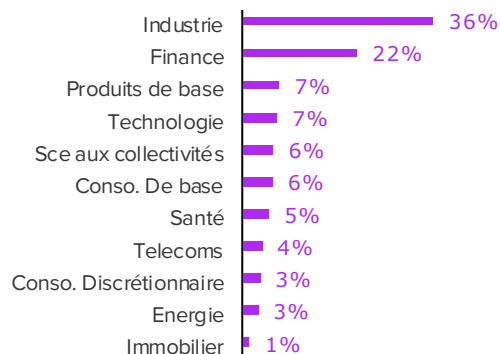
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	65
Poids des 20 premières lignes	48%
Capi. boursière médiane	6,7 Mds €

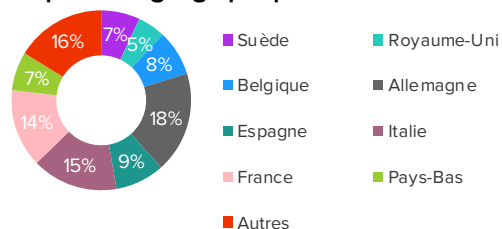
Exposition sectorielle



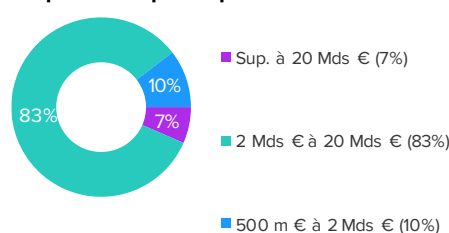
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,3x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2026	13,1%	11,5%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	11,7%
Rendement 2026	3,1%	3,5%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,2%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,1%	3,8/5	-12%	6%
Fincoobank	3,0%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,6%	3,6/5	+16%	25%
Kbc Ancora	2,5%	3,5/5	0%	0%
Acea	2,5%	3,6/5	+41%	41%
Atalaya Mining	2,5%	3,4/5	+6%	0%
Mandatum	2,4%	3,6/5	-1%	15%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Tryg	1,6%	0,03%
Mandatum	2,4%	0,02%
Asr	4,3%	0,02%
Négatifs		
Atalaya Mining	2,5%	-0,15%
Cenergy Holdings	2,8%	-0,06%
Halma	2,0%	-0,06%

Mouvements

Achats

Per Aarsleff Holding

Ldc

Renforcements

Elis

Getlink

Telekom Austria

Ventes

Ipsen

Alpha Bank

Trigano

Allègements

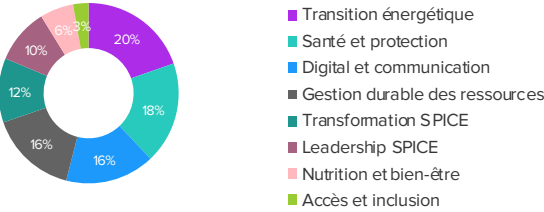
Fincoobank

Veolia

Eiffage



Thématiques durables



Note ESG

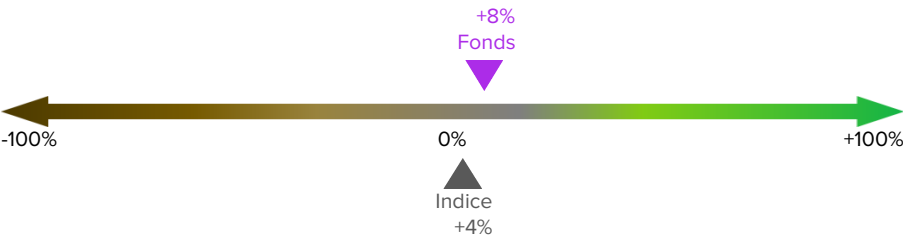
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 91%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

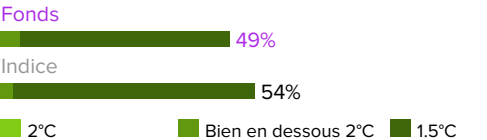
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1486	1386

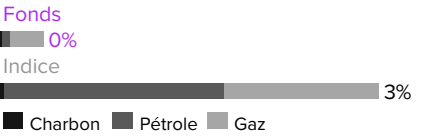
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

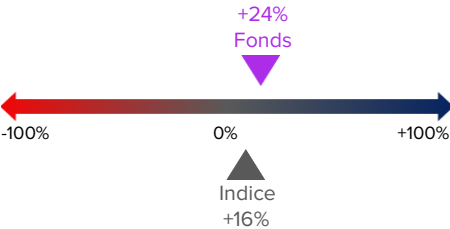


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 95%

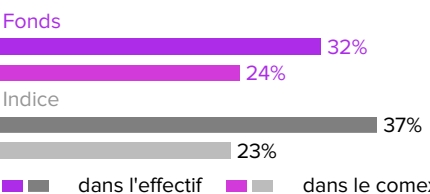


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couv. Comex: fonds 93% / indice 98%



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 93% / indice 96%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 58% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutrale)
Non alignement : 25% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned %

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Société LDC

Suite à notre échange en mars et à la publication de son rapport annuel en amont de l'AG, nous réaffirmons nos axes d'engagement auprès de LDC par mail. Parmi les sujets abordés : la déforestation liée aux matières premières, la qualité nutritionnelle des produits et les achats responsables, notamment les fournisseurs hors France. Nous avons aussi interrogé le groupe sur son plan d'adaptation au changement climatique, après l'impact des vagues de chaleur sur son activité au deuxième trimestre.

Controverses ESG

Fielmann

L'ONG HateAid a déposé une plainte pénale à Francfort visant Meta, EssilorLuxottica et quatre distributeurs allemands, dont Fielmann, pour la vente des lunettes connectées Ray-Ban Meta. Elle invoque la loi interdisant la commercialisation de dispositifs d'enregistrement dissimulés. Le parquet examine le dossier, sans enquête formelle ouverte à ce stade. Les entreprises visées contestent les accusations.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore sélection pme

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 75,2€

Actifs | 138,1 M€

SFDR 8

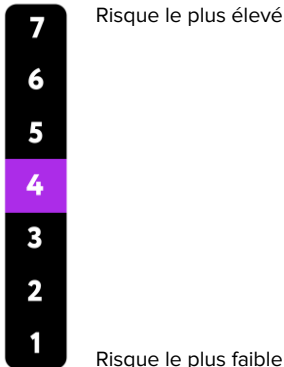
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque

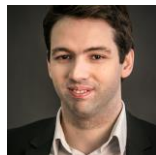


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

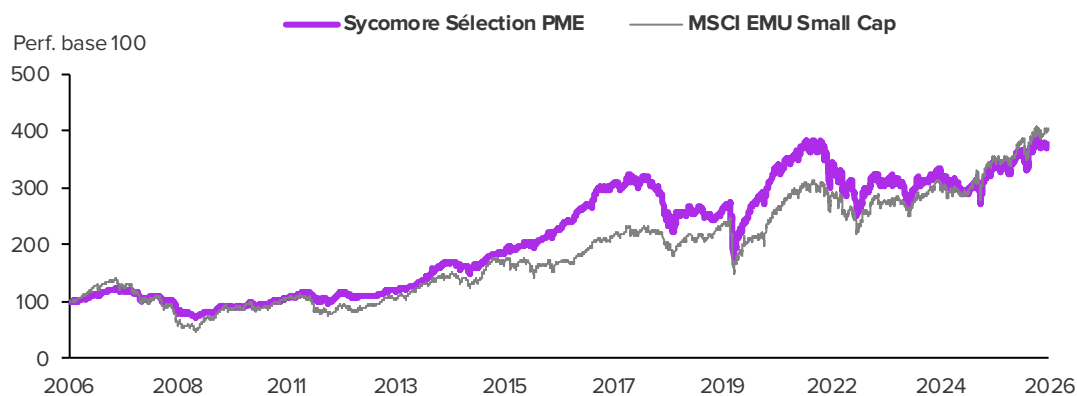
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



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

	août 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,28	6,20	11,62	21,20	-0,52	276,05	6,81	20,51	-8,26	7,44
Indice %	1,90	11,47	16,15	45,08	31,36	304,32	7,20	24,53	0,45	14,02
										-17,11

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-4,0%	13,0%	14,3%	5,7%	0,3	-1,2	-18,4%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,7%	12,1%	18,0%	11,2%	0,5	0,0	-45,0%	-65,4%

Commentaire de gestion

Malgré une situation toujours instable au Moyen-Orient, les indicateurs d'activité restent solides en zone euro et la saison des résultats semestriels est globalement bien orientée. Parmi les contributions positives, Harvia (saunas) poursuit sa croissance (+12 % au T2), portée notamment par les États-Unis (+40 %). SAF Holland publie des résultats supérieurs aux attentes et enregistre des prises de commandes encourageantes pour le second semestre. Cewe affiche des ventes record au T2 et bénéficie de l'acquisition de Kodak Moments, qui devrait soutenir son expansion sur de nouveaux marchés. Atalaya Mining profite de la hausse des prix du cuivre, tandis que les financières, notamment Avaria et Mandatum, réagissent favorablement à des publications solides et à la remontée des rendements obligataires. À l'inverse, Energiekontor souffre d'un avertissement sur résultats lié au report de raccordements éoliens en Écosse. Enfin, nous avons initié Rosenbauer, leader mondial des camions de pompiers, dont les perspectives sont soutenues par la recrudescence des feux de forêt.



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

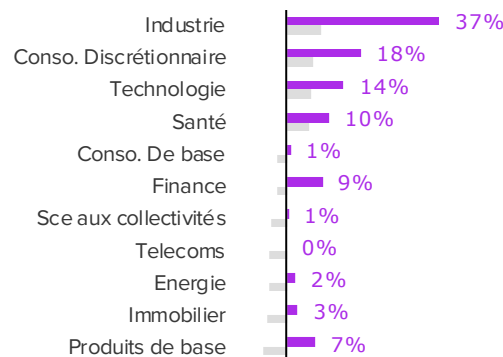
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	85
Poids des 20 premières lignes	38%
Capi. boursière médiane	1,3 Mds €

Exposition sectorielle

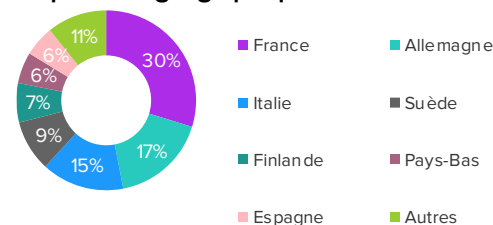


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

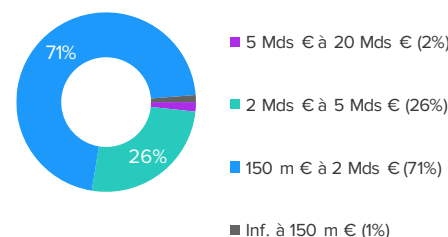
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,8x	14,0x
Croissance bénéficiaire 2026	17,5%	9,2%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	12,6%	10,4%
Rendement 2026	2,6%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%
Befesa	2,2%	3,4/5	+47%	50%
Inwido	2,2%	3,8/5	+28%	26%
Lu-Ve	2,1%	3,8/5	0%	0%
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%
Icop	2,1%	3,5/5	0%	0%
Systemair	2,0%	3,7/5	0%	0%
Saf-Holland	1,7%	3,5/5	-7%	0%
Granges	1,7%	3,7/5	0%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Puulo	1,6%	0,05%
Almirall	1,7%	0,03%
Seche Environnement	0,9%	0,02%
Négatifs		
Atalaya Mining Copper, S.A.	1,5%	-0,09%
Lu-Ve	2,2%	-0,07%
Vorwerk	0,8%	-0,06%

Mouvements

Achats

Renforcements

Pfisterer Holding
Ses Imagotag
Systemair

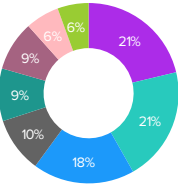
Ventes

Allègements

Planisware
Cembre
Compagnie Des Alpes



Thématiques durables



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

Note ESG

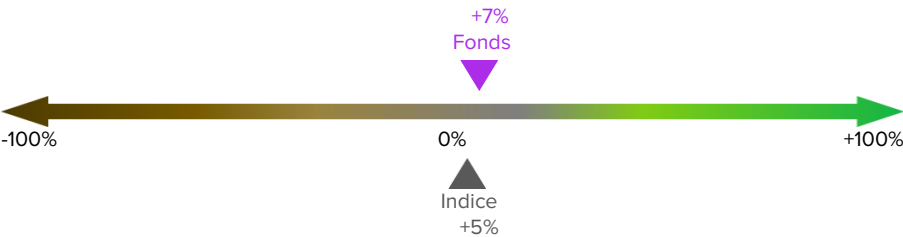
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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.

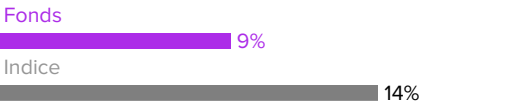
Taux de couverture : fonds 82% / indice 82%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

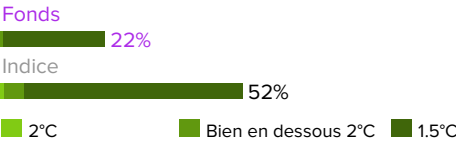
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 88% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	661	1339

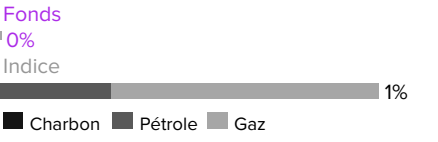
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

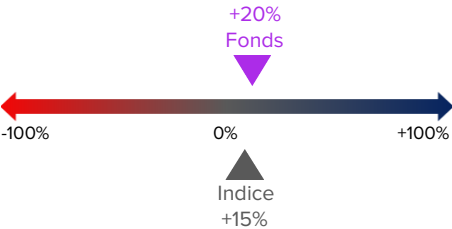


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 88%

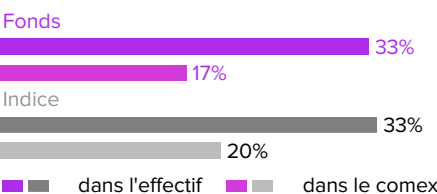


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

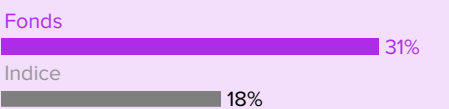
Taux de couv. Comex: fonds 83% / indice 97%



Croissance des effectifs**

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

Taux de couverture : fonds 92% / indice 90%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



13%

Strongly Aligned - 9% Aligned - 4%



11%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 3%



10%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 4%



3%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 3%



3%

Strongly Aligned - 1% Aligned - 2%

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

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

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

Absence d'exposition significative : **74%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **13%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Vetoquinol

Dans le cadre des exigences du label ISR, nous avons écrit à Vetoquinol pour souligner l'absence de publication complète de ses émissions de gaz à effet de serre. Nous en avons également profité pour l'inviter à davantage de transparence sur sa trajectoire de décarbonation et la gouvernance associées, ce qu'elle a accueilli favorablement.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 198,8€

Actifs | 216,6 M€

SFDR 9

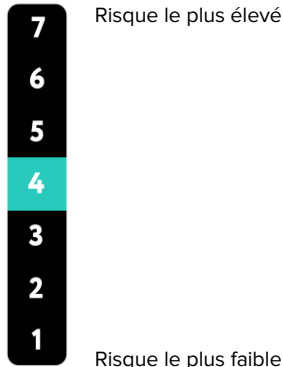
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

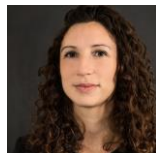


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

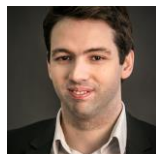
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

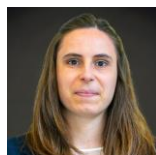
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



France



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

France



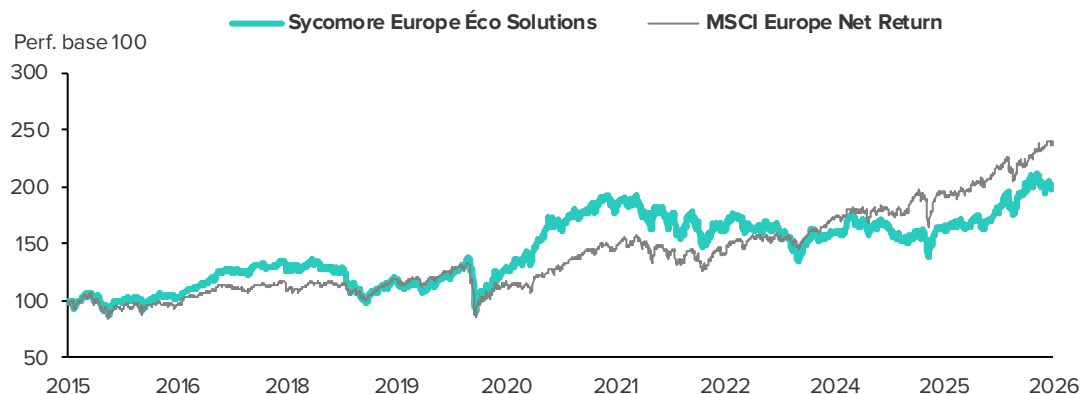
Belgique

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 31.08.2026



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

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,04	14,19	20,19	24,38	4,20	98,82	6,44	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	0,46	12,34	21,26	52,58	59,45	137,26	8,17	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-7,6%	16,0%	12,3%	8,8%	0,3	-0,9	-21,3%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,8%	16,6%	15,7%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Si l'été a pu sembler relativement calme au regard du niveau des indices, d'importants mouvements se sont succédés pendant le mois, entre rotations sectorielles, tensions géopolitiques persistantes et hausse des rendements américain. Dans ce contexte, la résilience de l'activité en zone euro et la bonne tenue des résultats d'entreprises soutiennent le fonds. Celui-ci a souffert de flux vendeurs sur l'électrification mais a bénéficié de la rotation vers des titres comme Nemetschek dans le logiciel ainsi qu'à Axfood et Novonesis dans la consommation. Les solides publications de Kingspan et Deme ainsi que la création de valeur d'EDP R ou la trajectoire visible d'Elia ont également contribué à la performance. Néanmoins, l'environnement demeure marqué par des incertitudes politiques et climatiques croissantes. Après un été marqué par des événements météorologiques extrêmes, l'intégration des enjeux environnementaux dans les décisions d'investissement apparaît plus que jamais comme une nécessité pour appréhender les transformations économiques de long terme et la résilience des acteurs économiques.

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



Caractéristiques

Date de création

31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281

Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX

Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

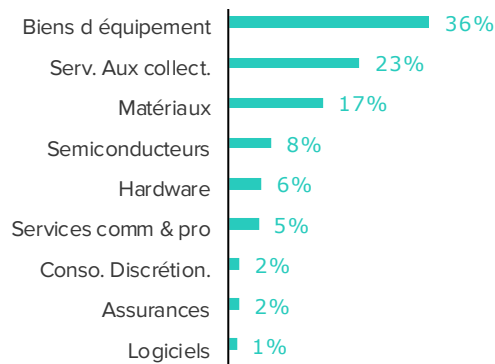
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	14%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	21,2 Mds €

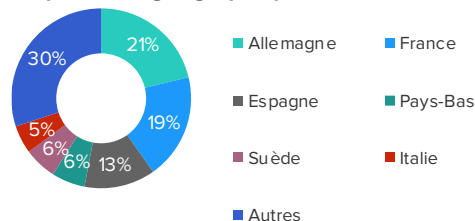
Exposition sectorielle



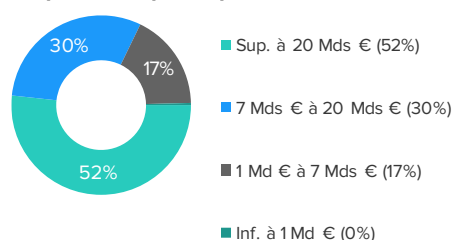
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	18,2x	14,6x
Croissance bénéficiaire 12M	17,2%	12,5%
Ratio P/BV 12M	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	13,6%	15,7%
Rendement 12M	2,2%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	5,8%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,3%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,7%	3,8/5	+31%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%
Iberdrola	3,4%	4,0/5	+54%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Nemetschek	1,1%	0,22%
Antofagasta	1,6%	0,16%
Elia	3,3%	0,09%
Négatifs		
Infineon	3,0%	-0,27%
Veolia	4,0%	-0,22%
Acciona	1,6%	-0,21%

Mouvements

Achats

Nokia

Renforcements

Antofagasta

Rockwool

Eon

Ventes

Alstom

Allègements

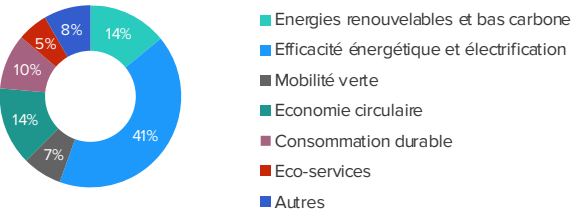
Veolia

Befesa

Rexel



Thématiques environnementales



Note ESG

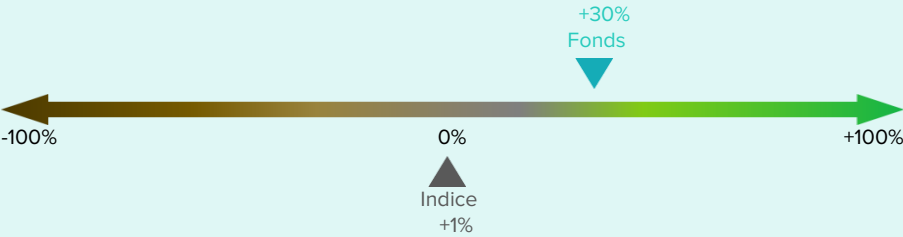
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

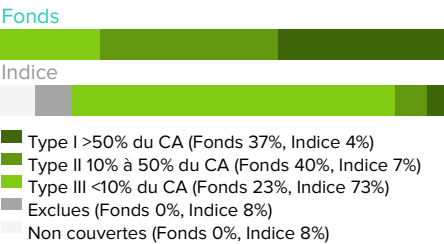
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

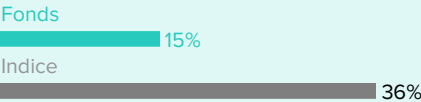
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

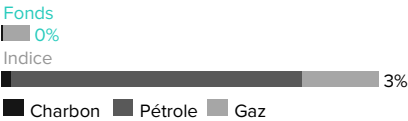
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

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

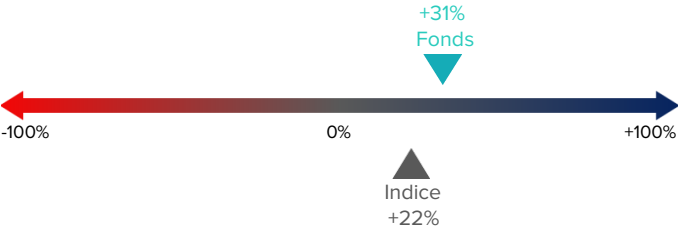


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

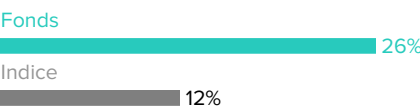
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

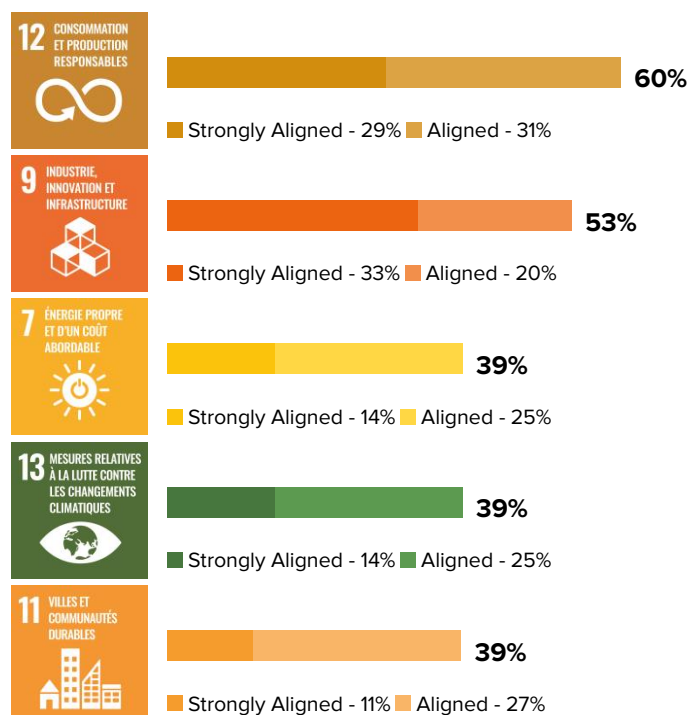
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Absence d'exposition significative : 29% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore global éco solutions

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 118,4€

Actifs | 458,0 M€

SFDR 9

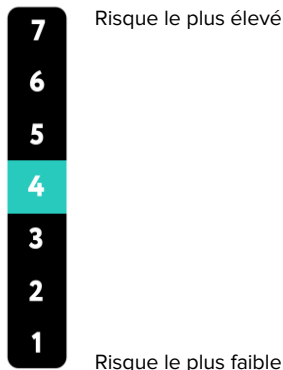
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

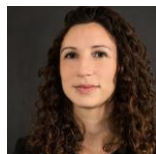
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

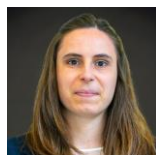
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

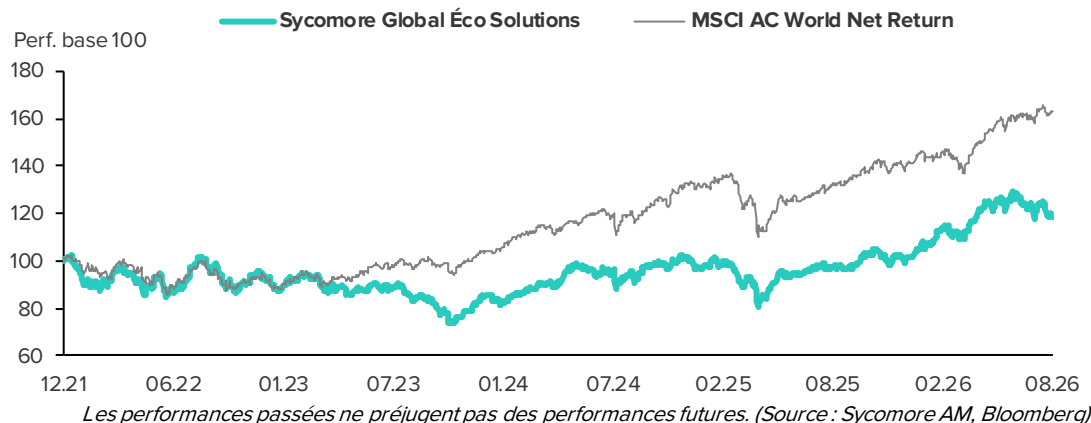
France

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

Sycomore 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 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,56	16,96	21,75	39,10	18,42	3,67	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	1,69	15,57	23,29	63,40	62,95	10,96	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-5,8%	15,5%	13,4%	9,1%	0,1	-0,8	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Les marchés actions internationaux ont progressé sur le mois malgré quelques vents contraires. Les investisseurs sont restés focalisés sur l'évolution des taux longs américains et les perspectives d'assouplissement monétaire, tandis que l'enthousiasme autour de l'IA est devenu plus sélectif, sur fond de débats concernant les investissements dans les centres de données et leur rentabilité. La sélection de titres dans les infrastructures et la digitalisation a soutenu la performance. HD Hyundai Electric et Doosan ont progressé grâce à des résultats solides et à une dynamique favorable dans les réseaux électriques et le nucléaire. Synopsys a bénéficié d'une demande soutenue pour les logiciels de conception de semi-conducteurs. À l'inverse, CATL a pâti des interrogations sur les marges dans les batteries, tandis qu'Infineon et Rockwell Automation ont reculé après des perspectives prudentes. Nous avons renforcé Coherent, initié HD Hyundai Electric et ajusté notre exposition à la consommation en allégeant On Holding et SIG au profit de Yadea et Novonosis.



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

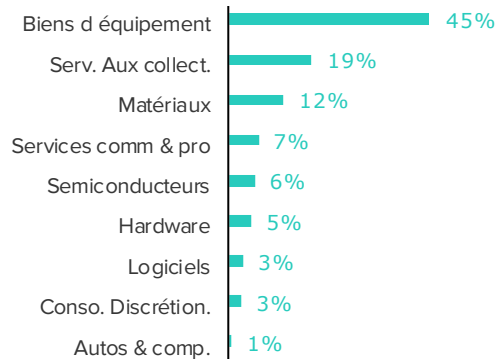
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	61
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	35,1 Mds €

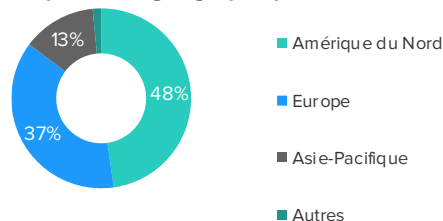
Exposition sectorielle



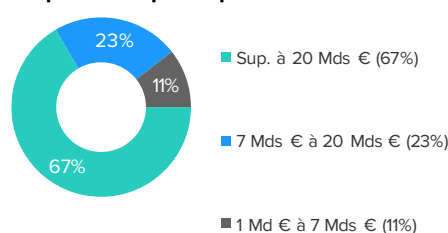
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	20,1x	16,6x
Croissance bénéficiaire 12M	18,9%	18,6%
Ratio P/BV 12M	3,2x	3,2x
Rentabilité des fonds propres	16,0%	19,4%
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	3,6/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Asml	3,6%	4,3/5	+12%
Eaton	3,6%	3,6/5	+10%
Novonosis	3,5%	4,0/5	+12%
Veolia	2,8%	3,9/5	+47%
Hyundai Electric	2,7%	3,5/5	+21%
United Rentals	2,7%	3,4/5	+16%
Kurita Water Industries	2,6%	3,4/5	+14%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%
Waste Management	2,5%	4,0/5	+48%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Doosan Enerbility	1,0%	0,22%
Synopsys	1,7%	0,20%
Delta Electronics	1,4%	0,17%
Négatifs		
Catl	3,9%	-0,33%
Mastec	2,5%	-0,25%
Kurita Water Industries	2,7%	-0,23%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

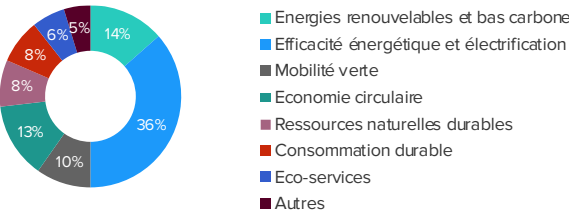
Allègements

Eon
Catl
Coherent

Antofagasta
Sig Group
Befesa



Thématiques environnementales



Note ESG

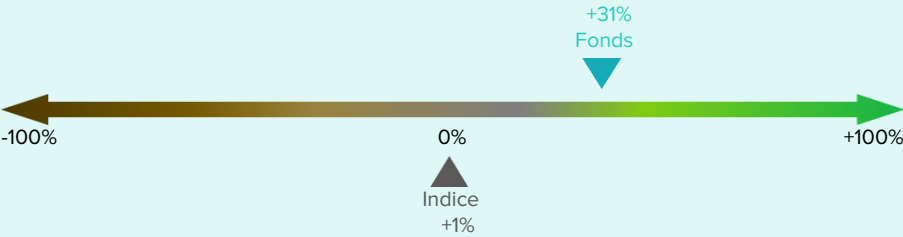
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Environnement	3,6/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

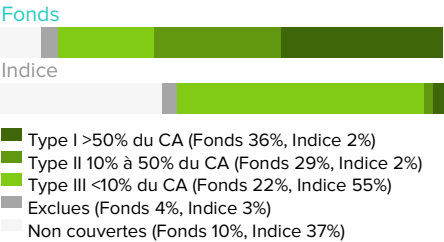
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 69%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

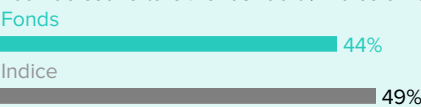
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%



Taxonomie européenne

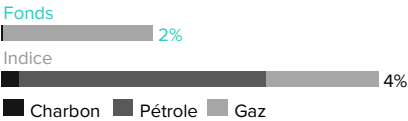
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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

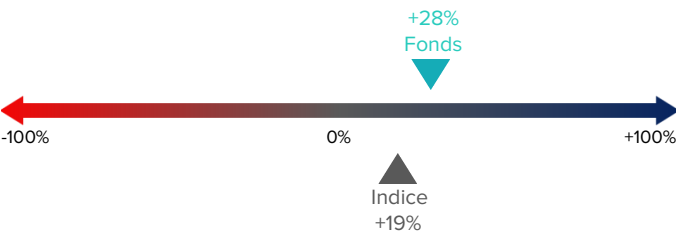


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 72%



Croissance des effectifs

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

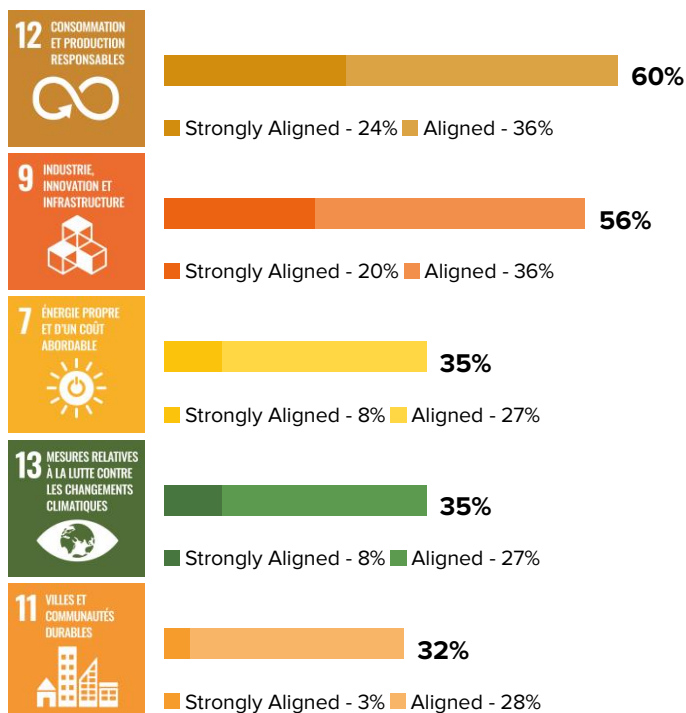
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



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 opcvn).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

American Water

Nous avons donné suite à notre rencontre de juin avec American Water via un échange de mail. Cet échange a été l'occasion d'aborder les raisons des fuites d'eau et mesures de prévention, ainsi que de la vérification de ses émissions de CO2 indirectes par un tiers.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 234,9€

Actifs | 510,0 M€

SFDR 9

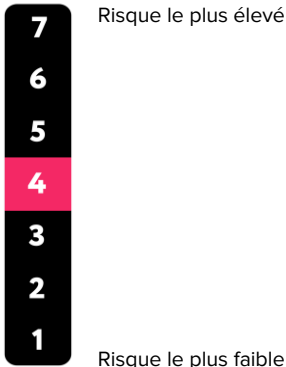
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



France

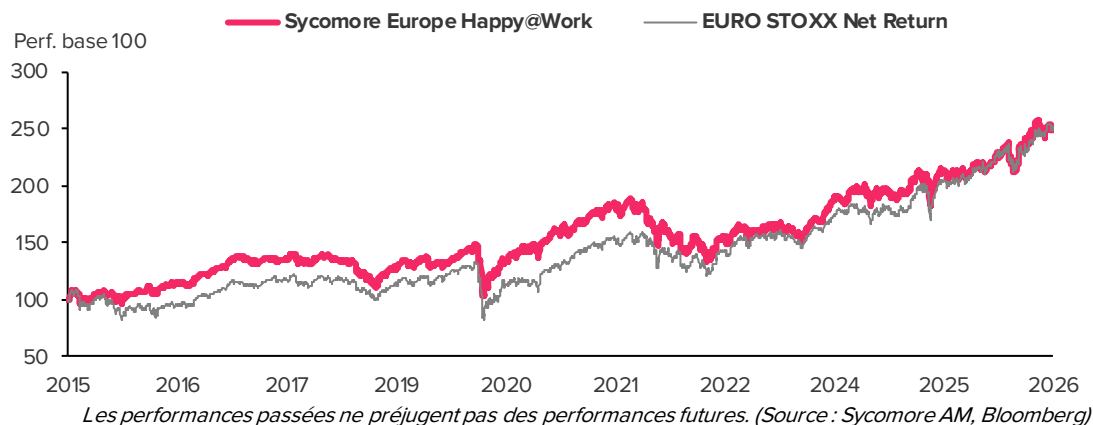
Belgique

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 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,67	12,06	18,56	52,40	36,15	148,96	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	0,90	12,49	21,67	59,46	62,31	149,53	8,54	24,25	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	1,0	1,0	-0,9%	14,2%	14,1%	4,2%	0,9	-0,4	-14,2%	-15,2%
Création	0,9	0,8	1,7%	14,8%	17,5%	7,0%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité accrue, alimentée par l'évolution des anticipations de politique monétaire, des données économiques contrastées et d'importantes rotations sectorielles. Dans un marché dont le leadership est resté concentré, le fonds a sous-performé son indice. Parmi les principaux contributeurs figurent SAP, EDP, Erste Group, Elia, Argenx, Schneider Electric et Intesa Sanpaolo, illustrant la diversité des moteurs de performance au sein du portefeuille. Ces gains ont plus que compensé les contre-performances d'Infineon, Prudential, Orange, Engie et Kering. Cette performance, d'avantage portée par le stock-picking que par l'allocation sectorielle, souligne la solidité des fondamentaux des sociétés en portefeuille. Fortes de positions concurrentielles robustes et de perspectives de croissance durables, elles offrent selon nous un potentiel attractif de création de valeur à long terme.



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

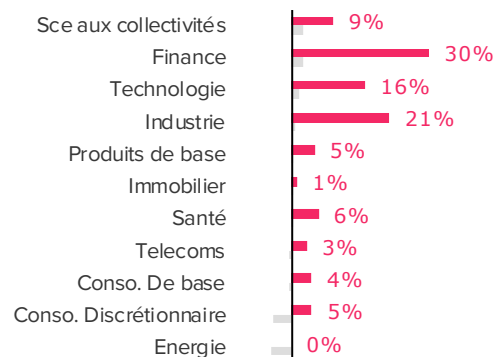
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	44%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	118,1 Mds €

Exposition sectorielle

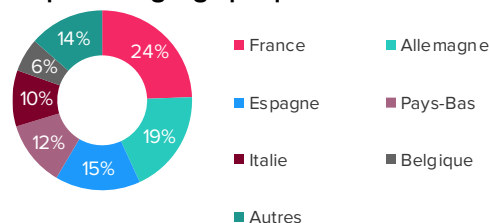


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

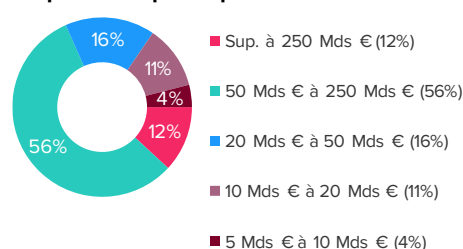
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,4x	15,7x
Croissance bénéficiaire 2026	13,7%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	14,9%	13,6%
Rendement 2026	2,9%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	8,8%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,0%	3,8/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Iberdrola	3,9%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,7%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Allianz	3,0%	3,8/5	4,0/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
L'Oreal	2,8%	4,0/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Sap	2,0%	0,38%
Intesa Sanpaolo	5,1%	0,19%
Santander	5,0%	0,14%
Négatifs		
Prudential	1,7%	-0,16%
Engie	1,6%	-0,16%
Infineon	1,6%	-0,15%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Infineon
Nokia
Saint Gobain

Nvidia
Iberdrola
Edp Energias



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
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.

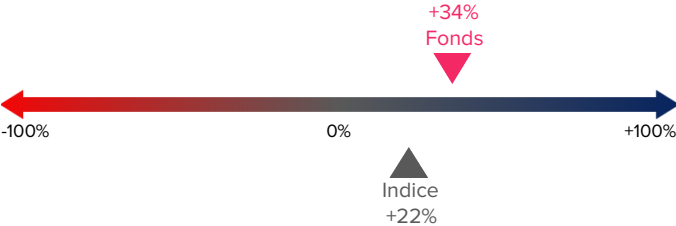
Taux de couverture : fonds 99% / indice 91%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

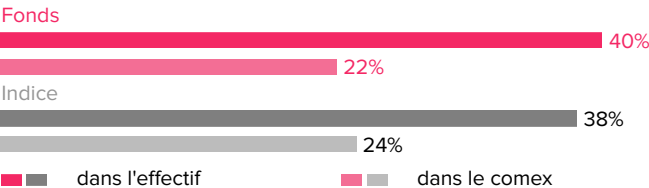


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

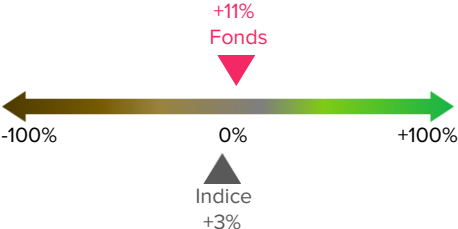


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

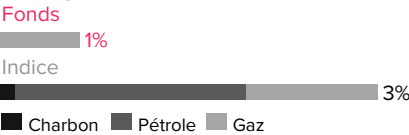
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	769	1111

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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 51% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 4% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Kering

Nous avons participé à une réunion avec Kering dans le cadre d'une initiative de FABRIC sur la filière textile lancé par la Fondation « Finance pour la Biodiversité ». Parmi les principaux sujets évoqués, citons la feuille de route Développement Durable portée par le nouveau CEO, la diversification des matériaux et l'agriculture régénérative, l'innovation et son articulation au sein des processus de création des différentes Maisons, la traçabilité et la pollution (tests sur les eaux rejetées et déploiement du programme ZDHC à travers la chaîne de valeur).

Heidelberg Materials

Nous avons poursuivi le dialogue initié en amont de l'AG avec Heidelberg Materials sur l'eau et la biodiversité. L'entreprise a indiqué qu'elle avait contribué à la trajectoire MICE (Mining, Infrastructure, Construction, and Extractives) du Science Based Targets Network (SBTN) et à ses objectifs d'utilisation des terres, à travers une collaboration avec l'association de la filière, la GCCA (Global Cement & Concrete Association). L'entreprise a également participé à des ateliers de consultation.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore

global social impact

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 141,6€

Actifs | 971,0 M€

SFDR 9

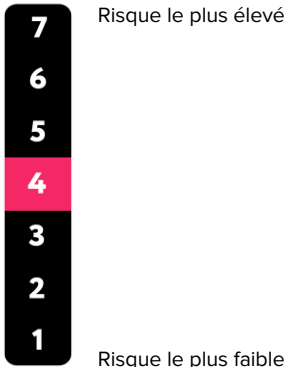
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



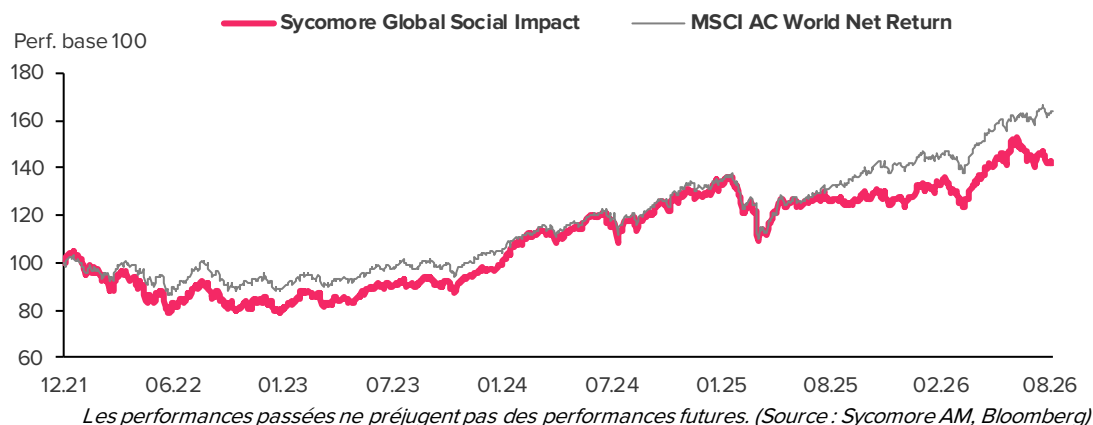
France

Stratégie d'investissement

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

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 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,38	10,98	12,88	52,29	41,65	7,68	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	1,69	15,57	23,29	63,40	63,53	11,01	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,1	-3,4%	15,3%	13,4%	5,8%	0,4	-0,6	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité en hausse, alimentée par l'évolution des attentes en matière de politique monétaire, des données économiques contrastées et un leadership de marché concentré autour de quelques grandes capitalisations de style croissance. La fréquence des rotations sectorielles et la sensibilité accrue des marchés à l'actualité des entreprises créé un environnement compliqué pour les gérants actifs. Le fonds sous-performe son indice. La sélection de titres favorable au sein des financières, de la santé et des matériaux a été contrebalancée par la baisse de certaines valeurs dans la tech et les industrielles, à l'instar de Broadcom, Air Liquide et Applied Materials. Cette sous-performance s'explique davantage par des facteurs intrinsèques que par la dégradation généralisée des fondamentaux au sein du portefeuille. Nous restons confiants dans les perspectives à long terme des valeurs en portefeuille, dont les performances opérationnelles et la croissance structurelle restent largement intactes.



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

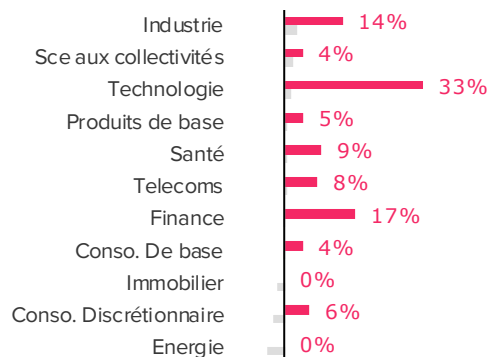
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	22%
Nombre de sociétés en portefeuille	63
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	142,8 Mds €

Exposition sectorielle



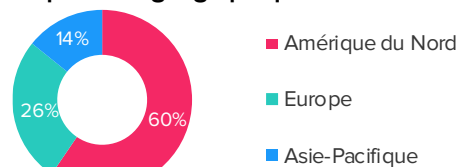
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

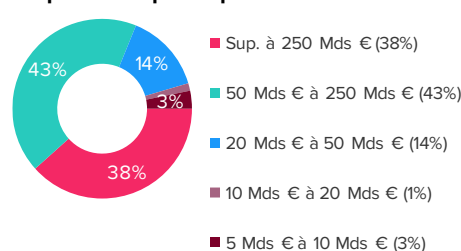
Valorisation

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,8%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%
Visa	3,5%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Alphabet	2,5%	3,1/5	35%
Asml	2,4%	4,3/5	27%
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5	22%
Sumitomo Mitsui Financial Group,	2,3%	3,5/5	16%
Broadcom	2,1%	3,2/5	29%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Nvidia	7,0%	0,52%
Microsoft	6,0%	0,48%
Newmont	1,7%	0,40%
Négatifs		
On Holding Ag-Class A	1,7%	-0,41%
Broadcom	3,4%	-0,24%
Alphabet	3,0%	-0,19%

Mouvements

Achats

Infineon
Coherent

Renforcements

Antofagasta
Taiwan Semi.
Nokia

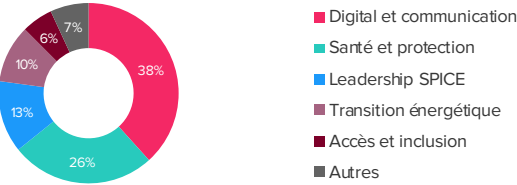
Ventes

Allègements

Astrazeneca
Broadcom
Republic Services



Thématiques durables



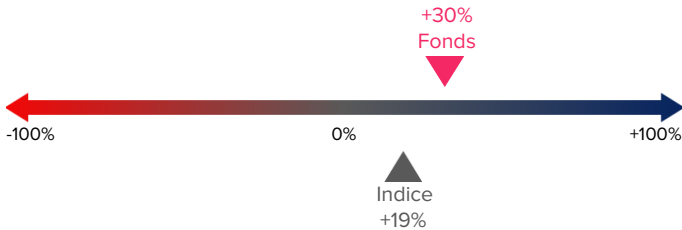
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,3/5	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 97% / indice 72%



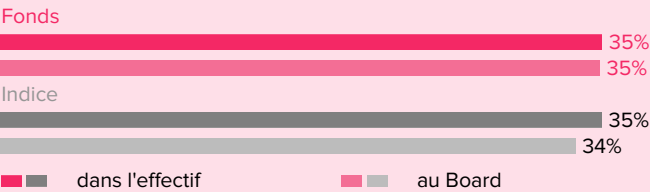
Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 97% / indice 94%
Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 87%



Responsible Employment Score - RES

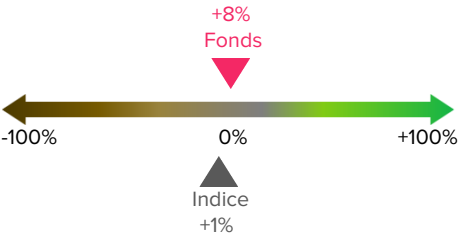
Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances par rapport à leurs pairs du secteur.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Analyse environnementale

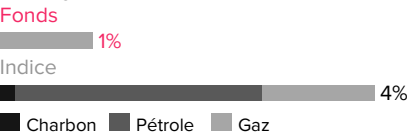
Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 94% / indice 69%



Exposition fossile

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



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

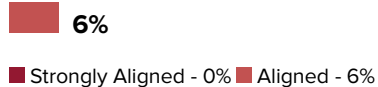
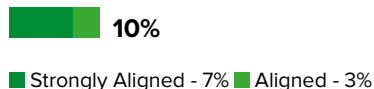
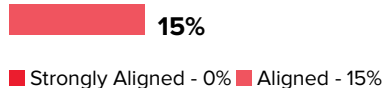
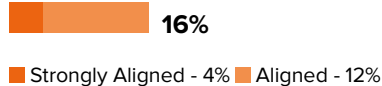
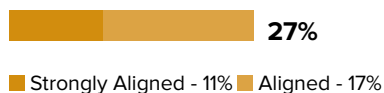
kg. éq. CO₂ /k€

Fonds 591 Indice 883

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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : **51%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **8%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore social impact

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 606,4€

Actifs | 131,5 M€

SFDR 9

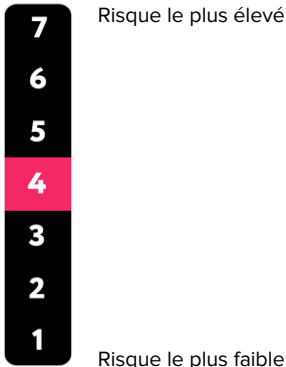
Investissements durables

% 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



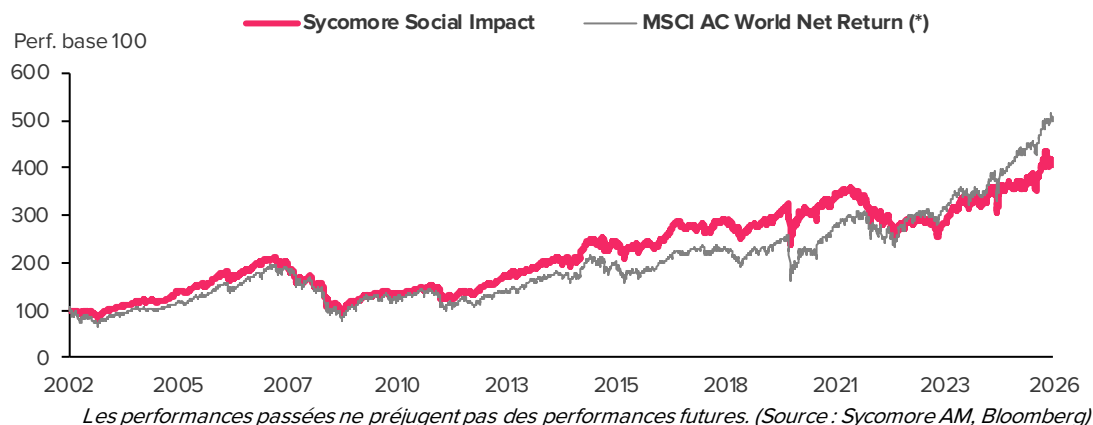
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,37	10,99	12,92	39,67	13,10	304,26	5,94	11,08	14,66	5,35	-20,73
Indice %	1,69	15,57	23,29	66,42	69,39	405,90	6,93	26,21	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité en hausse, alimentée par l'évolution des attentes en matière de politique monétaire, des données économiques contrastées et un leadership de marché concentré autour de quelques grandes capitalisations de style croissance. La fréquence des rotations sectorielles et la sensibilité accrue des marchés à l'actualité des entreprises créé un environnement compliqué pour les gérants actifs. Le fonds sous-performe son indice. La sélection de titres favorable au sein des financières, de la santé et des matériaux a été contrebalancée par la baisse de certaines valeurs dans la tech et les industrielles, à l'instar de Broadcom, Air Liquide et Applied Materials. Cette sous-performance s'explique davantage par des facteurs intrinsèques que par la dégradation généralisée des fondamentaux au sein du portefeuille. Nous restons confiants dans les perspectives à long terme des valeurs en portefeuille, dont les performances opérationnelles et la croissance structurelle restent largement intactes.



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

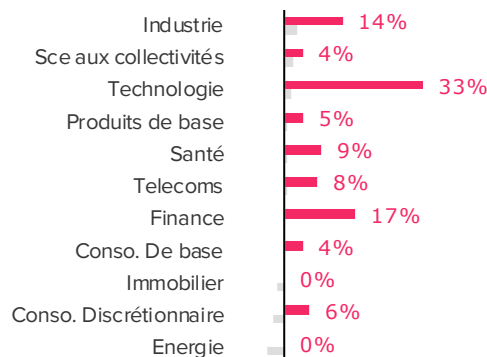
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	22%
Nombre de sociétés en portefeuille	63
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	142,8 Mds €

Exposition sectorielle



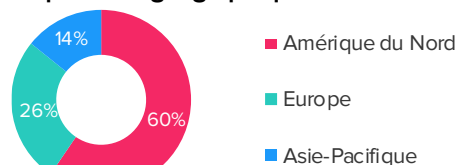
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

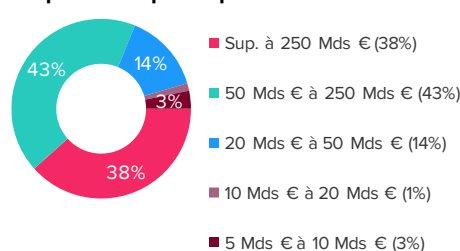
Valorisation

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,8%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase	5,2%	3,2/5	13%
Visa	3,5%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Alphabet	2,5%	3,1/5	35%
Asml	2,4%	4,3/5	27%
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5	22%
Sumitomo Mitsui Financial Group,	2,3%	3,5/5	16%
Broadcom	2,1%	3,2/5	29%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Nvidia	7,0%	0,52%
Microsoft	6,0%	0,48%
Newmont	1,7%	0,40%
Négatifs		
On Holding Ag-Class A	1,7%	-0,41%
Broadcom	3,4%	-0,24%
Alphabet	3,0%	-0,19%

Mouvements

Achats

Infineon

Coherent

Renforcements

Antofagasta

Taiwan Semi.

Nokia

Ventes

Allègements

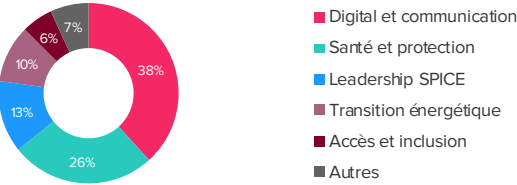
Astrazeneca

Broadcom

Republic Services



Thématiques durables



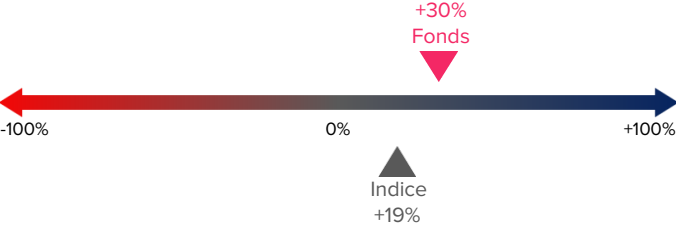
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,3/5	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 97% / indice 72%



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 97% / indice 94%
Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 87%



Responsible Employment Score - RES

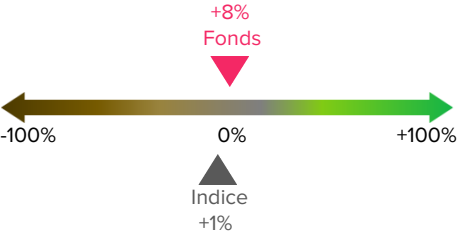
Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances par rapport à leurs pairs du secteur.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Analyse environnementale

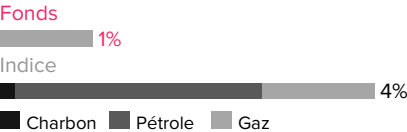
Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 94% / indice 69%



Exposition fossile

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



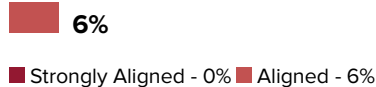
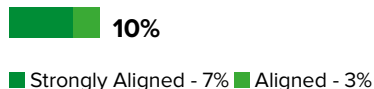
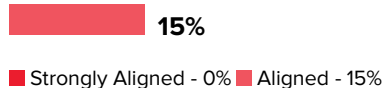
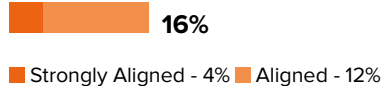
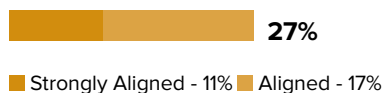
Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	585	883



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : **51%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **8%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 106,8€

Actifs | 103,3 M€

SFDR 9

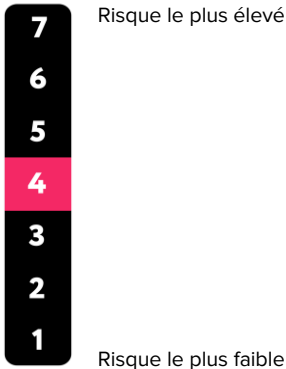
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

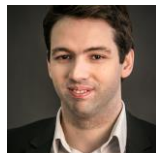


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



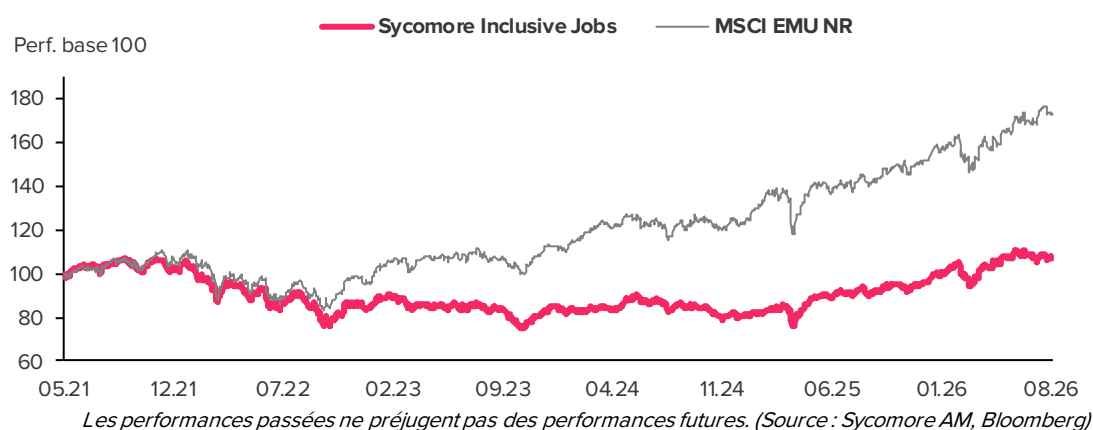
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

Sycomore Inclusive Jobs est un fonds actions solidaire qui investit dans des entreprises créatrices d'emplois durables et solidaires selon l'analyse de Sycomore AM. Le fonds est composé de 60% à 100% d'actions européennes cotées, et de 5 à 10% de parts du FCPR Sycomore Impact Emploi By INCO. Ce FCPR, géré par INCO Ventures, investit dans des entreprises non cotées créant des emplois inclusifs, pour des personnes ayant des difficultés d'accès à l'emploi. La sélection des entreprises cotées s'appuie sur une analyse fondamentale financière et extra-financière propriétaire (modèle SPICE), complétée par une approche thématique. Dans ce cadre, une attention particulière est portée à la création d'emplois durables, appréciée à travers leur volume, leur qualité, leur ancrage territorial et leur contribution à une croissance plus inclusive.

Performances au 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,27	10,33	17,41	25,91	0,82	6,78	1,24	20,03	-5,47	1,37	-19,86
Indice %	0,94	12,83	22,04	59,95	62,80	72,40	10,78	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,8	-0,8%	12,9%	14,3%	5,0%	1,2	-0,9	-10,4%	-10,2%
Création	0,9	0,8	-6,8%	13,3%	15,9%	6,4%	-0,1	-1,5	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

En dépit d'une situation toujours instable au Moyen-Orient, mettant sous tension les prix du pétrole et les rendements obligataires, la saison des résultats continue à être de bonne facture et les indicateurs d'activité restent solides en zone euro avec un PMI composite à 52,1 en août. Alors que les valeurs financières (en particulier Poste Italiane et Bankinter) font partie des meilleurs contributeurs sur le mois, grâce à des résultats solides et à un contexte plus favorable sur les taux, nous continuons à réduire notre sous-exposition à la finance en renforçant Santander et ING. Egalement, nous réalisons un arbitrage au sein de la consommation discrétionnaire en sortant Puma, qui avait enregistré une belle progression boursière depuis le début d'année malgré une dynamique toujours complexe (ventes en baisse de 9% au Q2, Ebit largement négatif sur la première partie d'année, vague de licenciements en cours...), pour la remplacer par Adidas (gains de parts de marché permettant d'envisager 9-10% de croissance sur l'année, ventes Q3 qui devraient être soutenues par les ventes de maillots des équipes finalistes du mondial de football, valorisation décotée par rapport à son historique...).



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

MSCI EMU NR

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

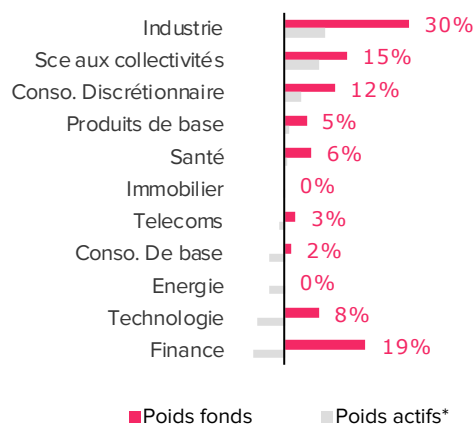
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Overlap avec l'indice	25%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	23,6 Mds €
Taux d'exposition solidaire	7%

Exposition sectorielle

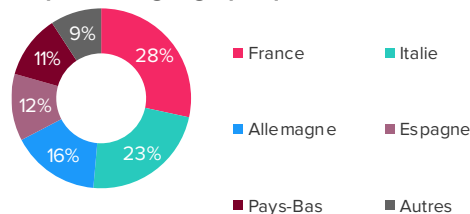


*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR

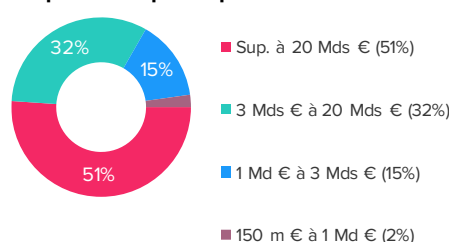
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,9x	15,8x
Croissance bénéficiaire 2026	12,6%	13,7%
Ratio P/BV 2026	2,0x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	12,5%	13,8%
Rendement 2026	3,0%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Air Liquide	2,7%	0,06%
Munich Re	2,4%	0,03%
Biomérieux	1,9%	0,02%
Négatifs		
Poste Italiane	4,5%	-0,17%
Siemens	3,2%	-0,09%
Prysmian	3,0%	-0,08%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Santander
Technogym
Schneider

Puma

Michelin
Veolia
Eiffage



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
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.

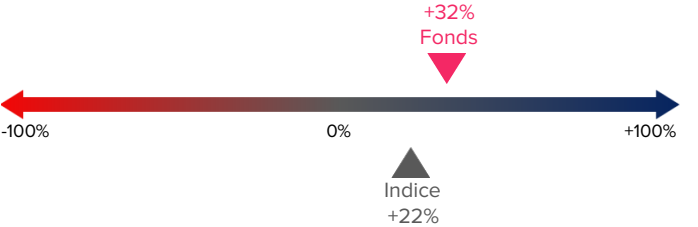
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Responsible Employment Score - RES

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 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%

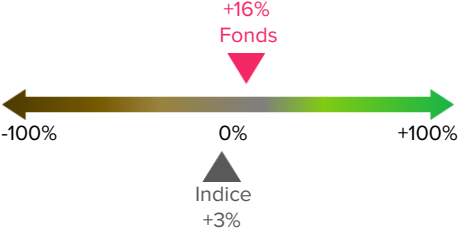
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

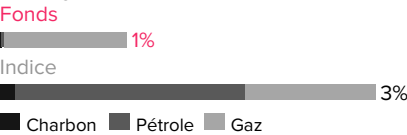
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 99%



Exposition fossile

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



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

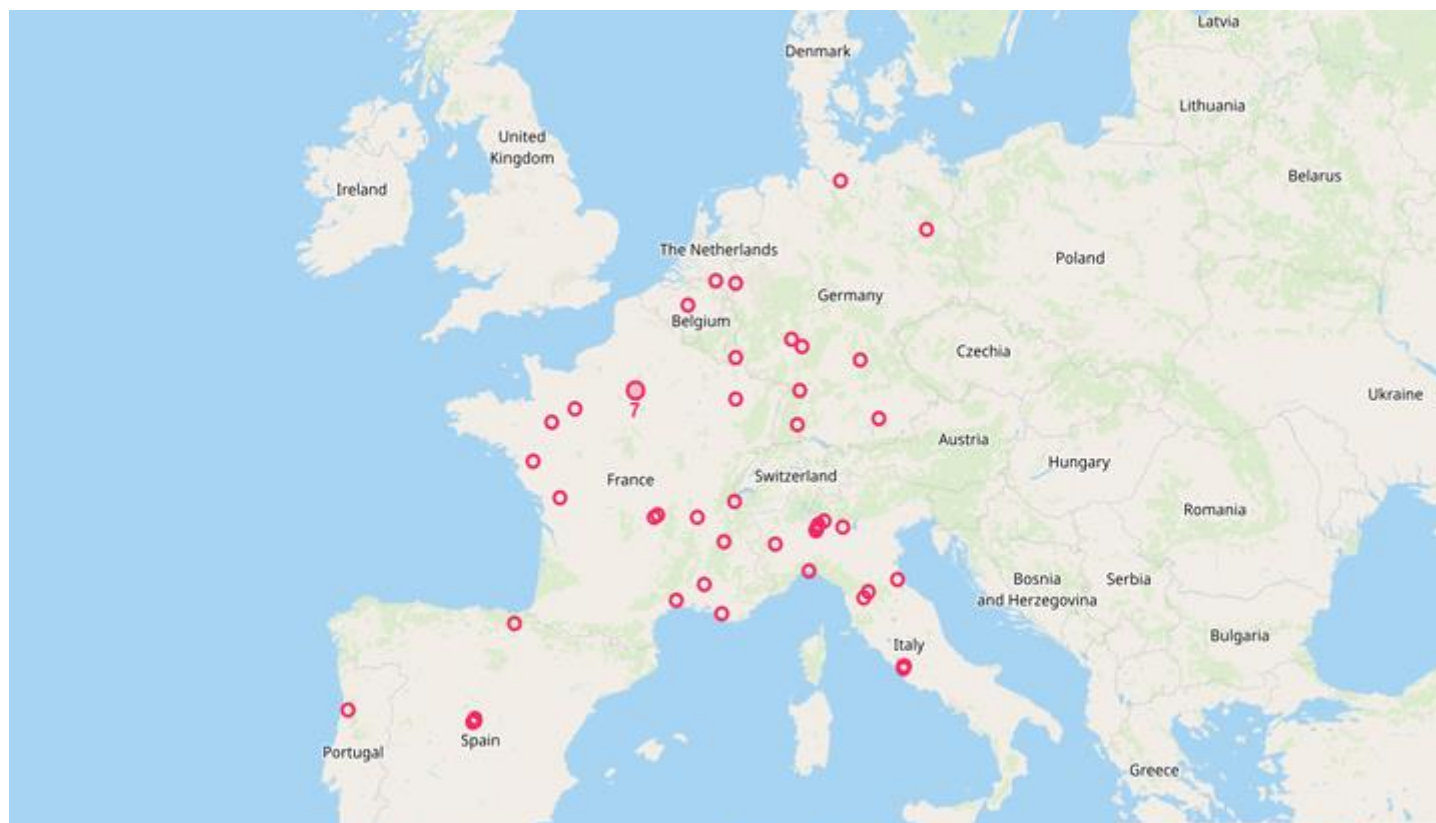
Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore sustainable tech

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 288,7€

Actifs | 774,8 M€

SFDR 9

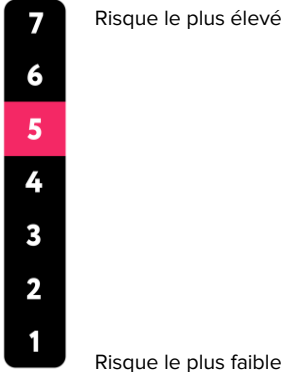
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

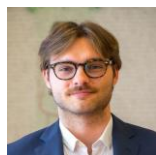
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

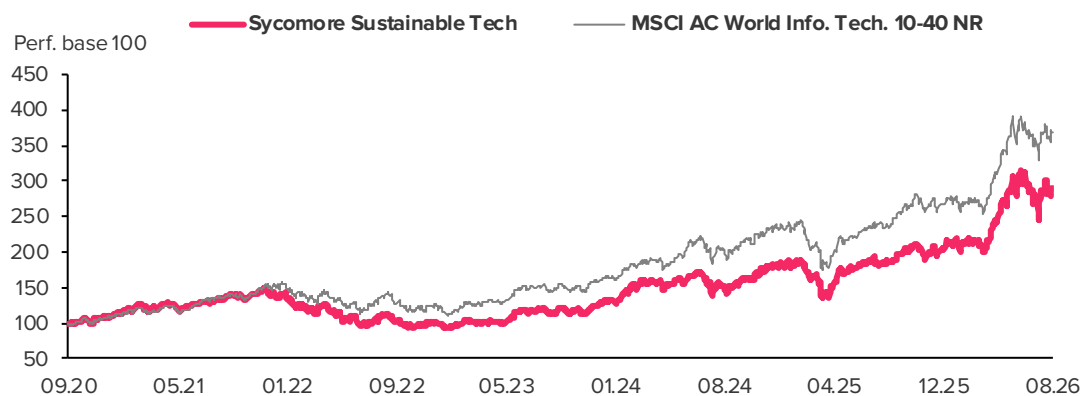
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



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

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	7,33	41,54	54,73	141,31	107,47	188,68	19,40	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	4,94	38,18	55,68	140,22	163,13	267,74	24,34	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	0,0%	24,9%	22,7%	9,2%	1,3	0,0	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-3,5%	23,6%	22,2%	8,6%	0,8	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été globalement positif tant pour le secteur technologique que pour le fonds, avec de solides performances absolues et relatives après un mois de juillet plus difficile. Cette surperformance s'explique en grande partie par notre décision de redéployer notre exposition au risque fin juillet. Nos positions coréennes, Samsung Electro-Mechanics et Eugene Technology, ont été les principaux contributeurs, suivies par notre position longue sur Wiwynn et notre sous-pondération sur Broadcom, que nous avons depuis inversée. Baidu a fortement pesé sur la performance après des résultats décevants au deuxième trimestre, mais nous avons profité de la baisse du cours de l'action pour renforcer notre position, compte tenu de ce que nous considérons comme une série de catalyseurs convaincants à l'approche de l'automne. À l'horizon, nous nous concentrons sur les mises à jour des revenus annuels récurrents (ARR) d'August Lab, qui devraient fournir des indications importantes sur une éventuelle reprise de l'accélération de l'adoption de l'IA. Si ces tendances évoluent comme nous le prévoyons, nous estimons que les opportunités actuelles offertes par les titres liés à l'IA restent très attractives, en particulier par rapport aux éditeurs de logiciels d'application.

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



Caractéristiques

Date de création

09/09/2020

Codes ISIN

Part AC - LU2331773858

Part IC - LU2181906269

Part RC - LU2181906426

Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA LX

Part IC - SYSTIEC LX

Part RC - SYSTREC LX

Part RD - SYSTRED LX

Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part AC - 1,50%

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

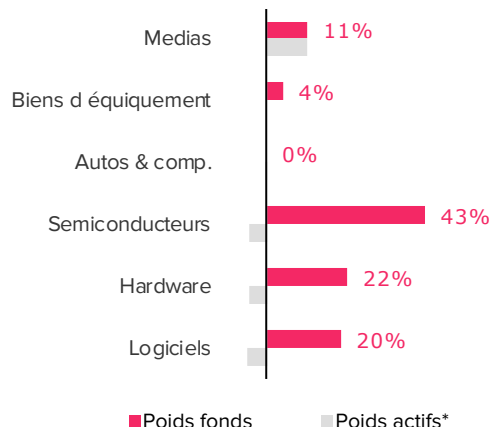
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	33%
Nombre de sociétés en portefeuille	35
Poids des 20 premières lignes	81%
Capi. boursière médiane	86,0 Mds €

Exposition sectorielle

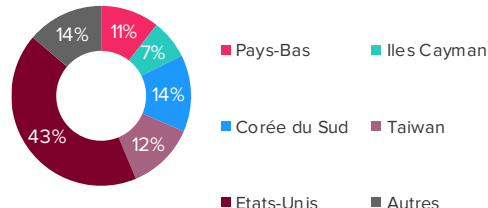


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

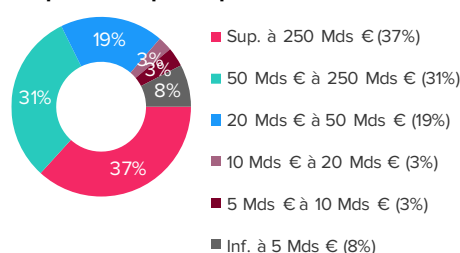
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	38,3%	35,2%
Ratio P/E 24M	23,1x	24,9x
Croissance bénéficiaire 24M	46,9%	40,7%
Marge opérationnelle 24M	219,4%	48,1%
Ratio PEG 24M	0,8x	1,3x
EV/CA 24M	5,1x	7,3x

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	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Broadcom	7,7%	3,2/5	29%
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Microsoft	7,6%	3,7/5	29%
Baidu	7,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	4,9%	3,3/5	36%
Sk Square	4,5%	3,2/5	24%
Eugene Tech.	4,3%	3,3/5	25%
Delta Electronics	3,6%	3,6/5	32%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Samsung Elec.	4,9%	1,35%
Eugene Tech.	4,6%	0,95%
Wiwynn	2,8%	0,82%
Négatifs		
Baidu	5,9%	-0,46%
Applied Materials	3,5%	-0,39%
Western Digital	1,7%	-0,38%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Broadcom
Asml
Infineon

Micron Tech.
Coherent
Corning



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	36	30	28
Poids	100%	80%	76%

*DD : Développement Durable

Note ESG

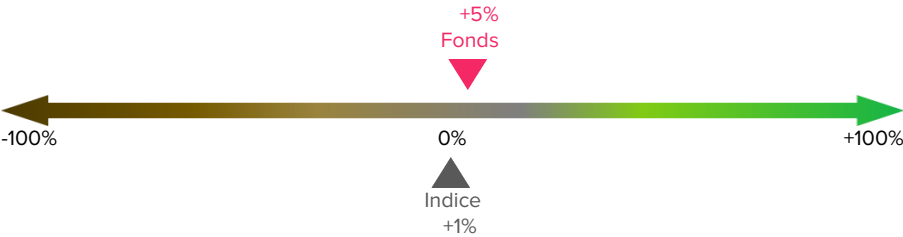
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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 91%



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

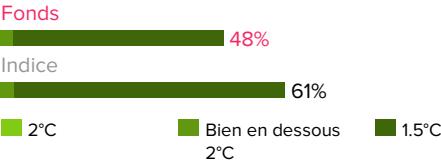
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



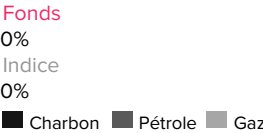
Alignement climatique – SBTi

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.

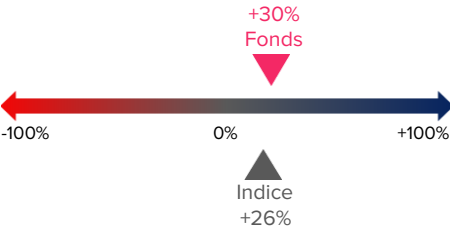


Analyse sociale et sociétale

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 86% / 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 100% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

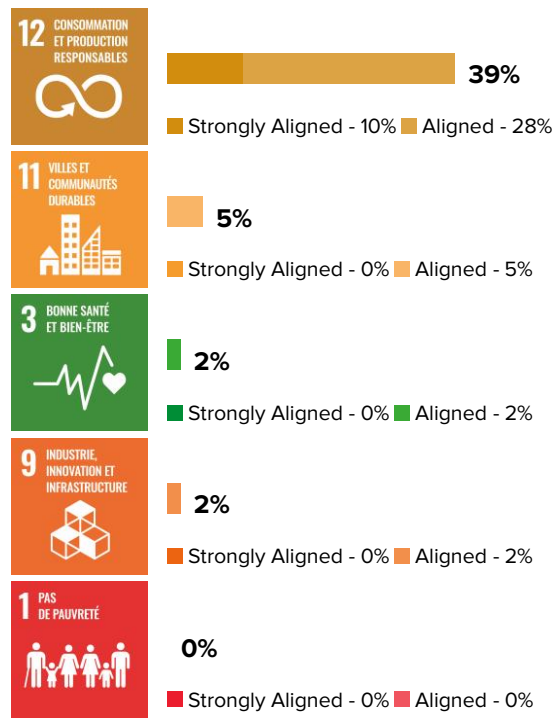
Taux de couverture : fonds 89% / indice 74%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 61% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Nvidia
NVIDIA fait l'objet d'une enquête de l'Autorité française de la concurrence concernant de potentielles pratiques anticoncurrentielles liées à sa position dominante dans les infrastructures d'IA. L'enquête, ouverte en 2024, serait proche de son terme et pourrait déboucher sur plusieurs griefs. À ce stade, aucune réponse publique de l'entreprise n'est mentionnée dans la fiche de controverse.

Broadcom
Le Tribunal de l'Union européenne a rejeté la demande de suspension d'une décision en matière de concurrence fondée sur une violation présumée du secret professionnel concernant des documents juridiques situés en dehors de l'UE

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.



sycamore
am

sycamore
partners

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 2.055,5€

Actifs | 210,4 M€

SFDR 8

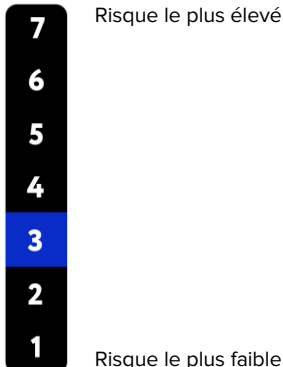
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

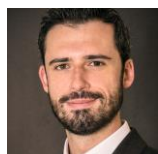
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



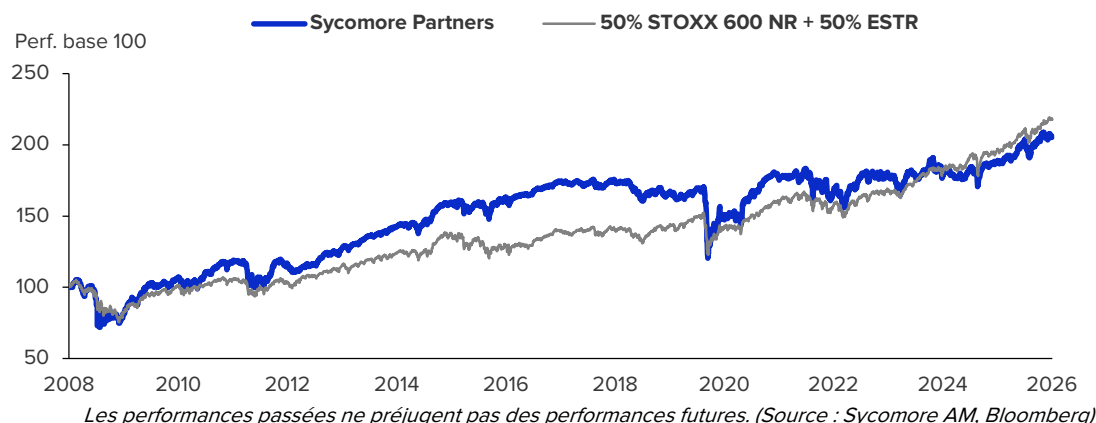
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



	août 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,29	5,82	9,57	15,30	105,55	3,99	10,36	-2,95	-5,68
Indice %	0,34	6,82	11,45	30,08	117,77	4,31	10,95	6,41	-5,06

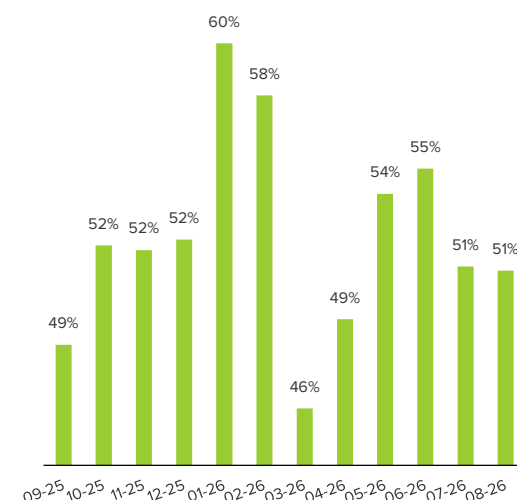
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés actions ont poursuivi leur progression. La résilience de l'activité et les résultats liés à l'intelligence artificielle ont soutenu la technologie, tandis que les tensions énergétiques ont ravivé les craintes inflationnistes et entraîné une remontée des taux. Dans ce contexte, le fonds a bénéficié de son exposition à la technologie et aux métaux précieux. Eugene Technology a profité du retour des investisseurs sur les équipements pour mémoires après la correction du secteur, tandis qu'Argenx a progressé grâce à des avancées prometteuses de son pipeline. À l'inverse, Baidu a souffert des pressions concurrentielles dans l'IA et On Holding de l'abaissement de ses perspectives annuelles. L'exposition actions est restée stable autour de 50 %, les bons résultats des entreprises étant compensés par un environnement de taux plus élevé. Nous avons renforcé Microsoft, Argenx, STMicroelectronics ainsi que Santander et Intesa Sanpaolo, tout en arbitrant l'exposition asiatique et en cédant SAP après son fort rebond.

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

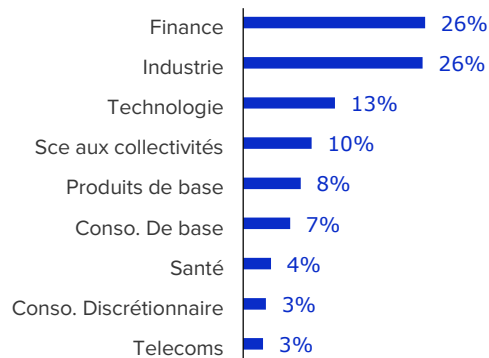
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 52%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 54,2 Mds €

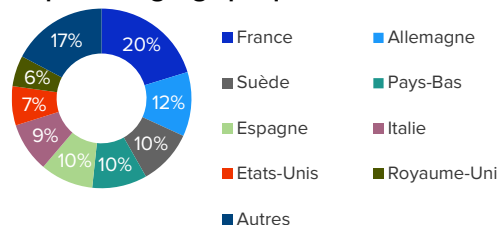
Exposition sectorielle



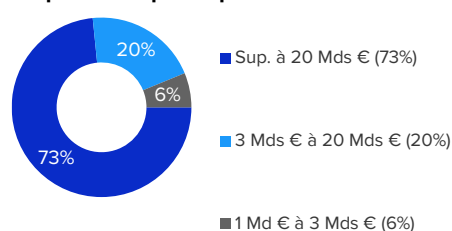
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,8x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	12,2%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	16,6%	15,2%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,8%	3,5/5
Allianz	2,7%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Assa Abloy	2,3%	3,4/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Novonesis	2,2%	4,0/5
Asml	2,1%	4,3/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,8%	0,15%
Sap	0,5%	0,14%
Allianz	2,6%	0,11%
Négatifs		
On Holding Ag-Class A	0,7%	-0,17%
Baidu	0,6%	-0,12%
Bnp Paribas	1,6%	-0,09%

Mouvements

Achats

Microsoft
Kurita Water Industries

Renforcements

Assa Abloy
Intesa Sanpaolo
Santander

Ventes

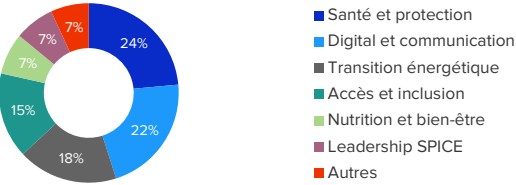
Astrazeneca
Novo Nordisk
Sap

Allègements

Bnp Paribas



Thématiques durables



Note ESG

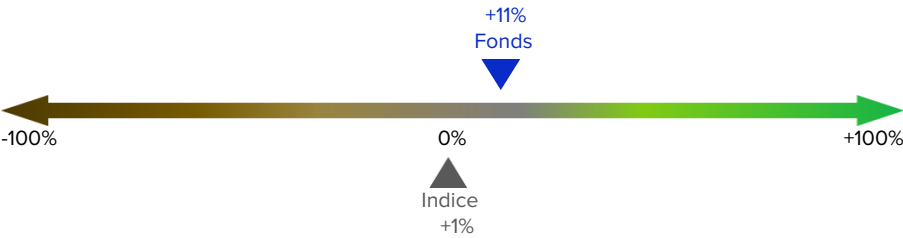
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

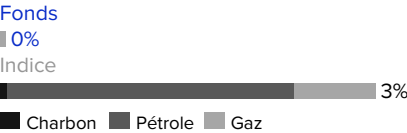
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



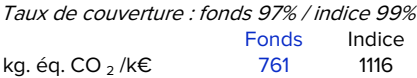
Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

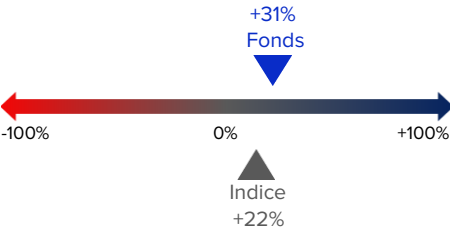


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

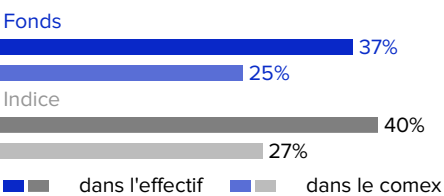
Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 99%
Taux de couv. Comex: fonds 96% / indice 100%



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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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
partners

AOÛT 2026

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 2.004,7€

Actifs | 210,4 M€

SFDR 8

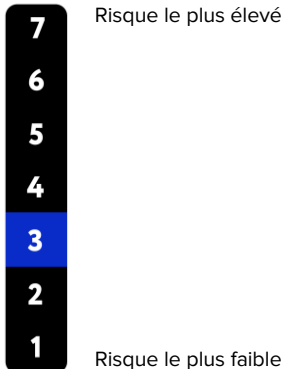
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

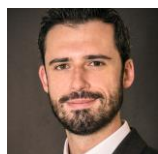
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



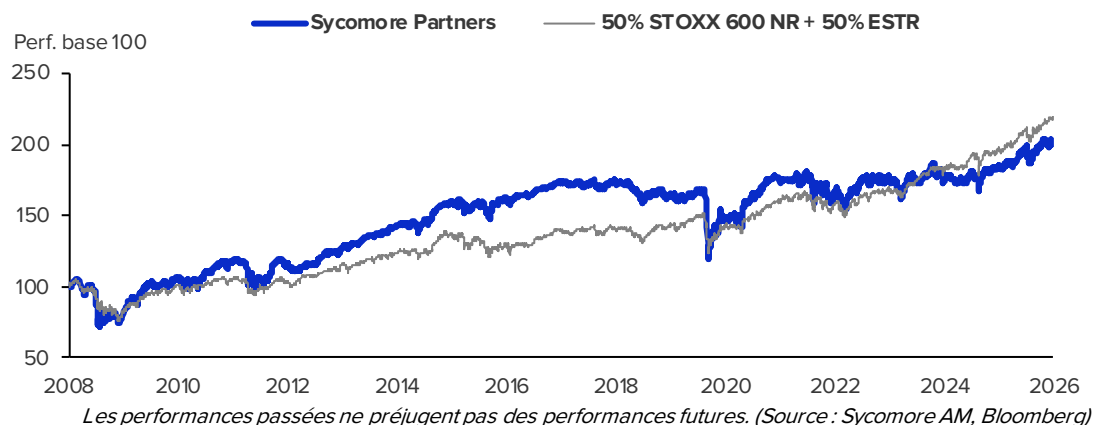
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



	août 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,27	5,65	9,29	14,40	14,04	100,47	3,85	10,10	-3,22	6,47
Indice %	0,34	6,82	11,45	30,08	33,77	117,77	4,31	10,95	6,41	9,54
										-5,70
										-5,06

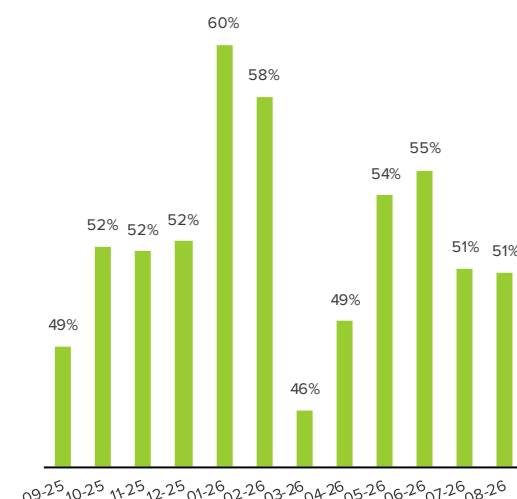
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés actions ont poursuivi leur progression. La résilience de l'activité et les résultats liés à l'intelligence artificielle ont soutenu la technologie, tandis que les tensions énergétiques ont ravivé les craintes inflationnistes et entraîné une remontée des taux. Dans ce contexte, le fonds a bénéficié de son exposition à la technologie et aux métaux précieux. Eugene Technology a profité du retour des investisseurs sur les équipements pour mémoires après la correction du secteur, tandis qu'Argenx a progressé grâce à des avancées prometteuses de son pipeline. À l'inverse, Baidu a souffert des pressions concurrentielles dans l'IA et On Holding de l'abaissement de ses perspectives annuelles. L'exposition actions est restée stable autour de 50 %, les bons résultats des entreprises étant compensés par un environnement de taux plus élevé. Nous avons renforcé Microsoft, Argenx, STMicroelectronics ainsi que Santander et Intesa Sanpaolo, tout en arbitrant l'exposition asiatique et en cédant SAP après son fort rebond.

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

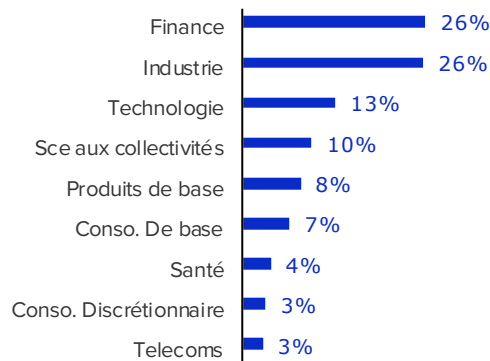
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 52%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 54,2 Mds €

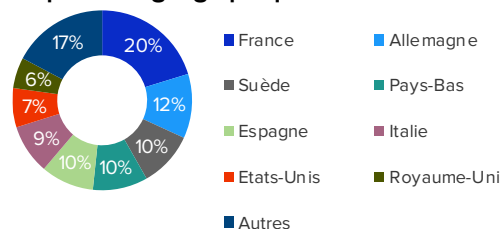
Exposition sectorielle



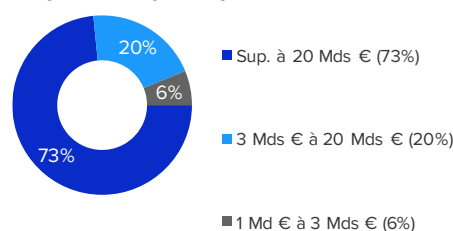
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,8x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	12,2%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	16,6%	15,2%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,8%	3,5/5
Allianz	2,7%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Assa Abloy	2,3%	3,4/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Novonosis	2,2%	4,0/5
Asml	2,1%	4,3/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5

Mouvements

Achats

Microsoft
Kurita Water Industries

Renforcements

Assa Abloy
Intesa Sanpaolo
Santander

Ventes

Astrazeneca
Novo Nordisk
Sap

Allègements

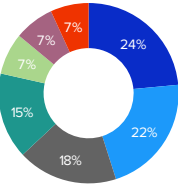
Bnp Paribas

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,8%	0,15%
Sap	0,5%	0,14%
Allianz	2,6%	0,11%
Négatifs		
On Holding Ag-Class A	0,7%	-0,17%
Baidu	0,6%	-0,12%
Bnp Paribas	1,6%	-0,09%



Thématiques durables



- Santé et protection
- Digital et communication
- Transition énergétique
- Accès et inclusion
- Nutrition et bien-être
- Leadership SPICE
- Autres

Note ESG

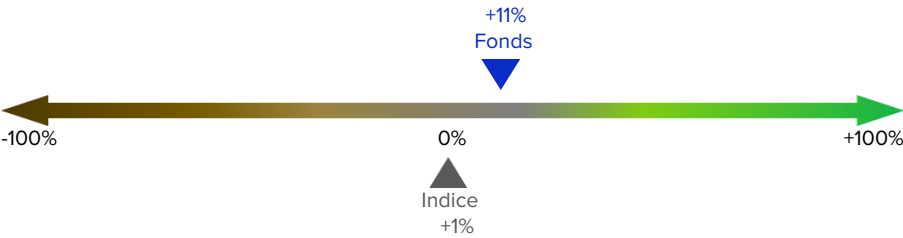
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

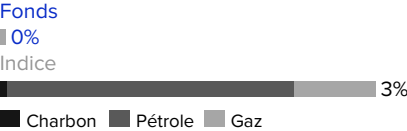
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

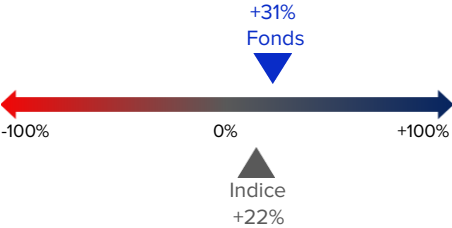


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

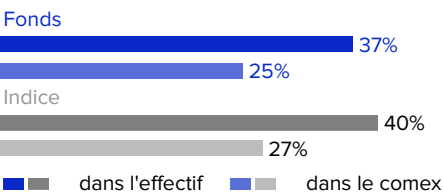


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 96% / indice 100%



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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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

next generation

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 122,8€

Actifs | 379,0 M€

SFDR 8

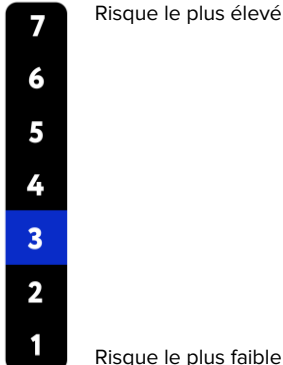
Investissements durables

% 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 BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



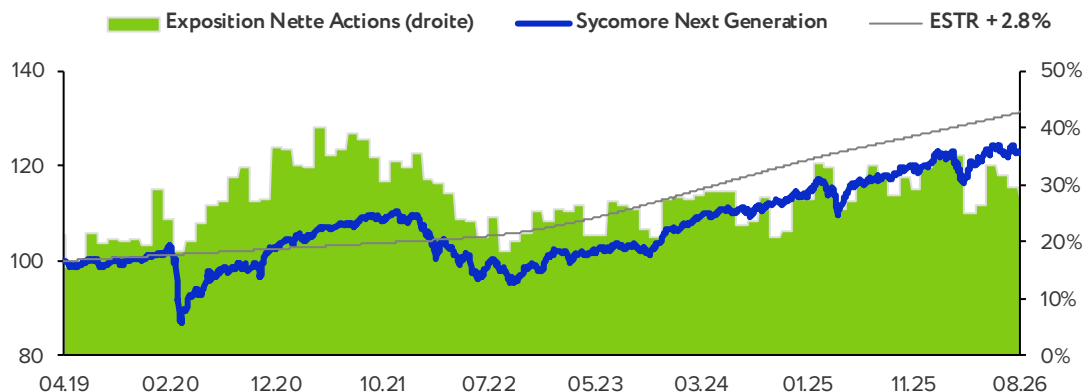
■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.08.2026



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

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,31	1,63	4,44	18,95	12,05	22,81	2,83	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	3,25	4,91	18,38	26,71	31,33	3,78	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 point de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Cette tension sur les taux a pesé sur les obligations et accru la volatilité des marchés actions. Les valeurs de croissance ont été plus sensibles, tandis que les perspectives restent soutenues par les investissements liés à l'intelligence artificielle. Le secteur financier a continué à apporter une contribution positive, nous avons pris des profits en fin de 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

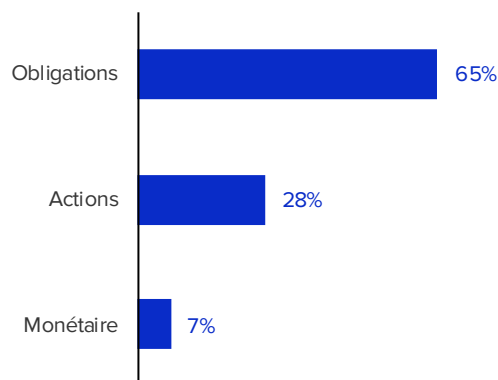
Sociétés en portefeuille

55

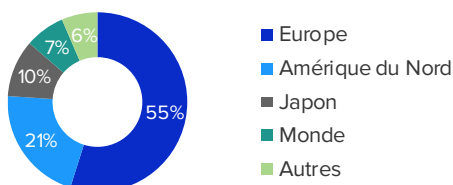
Poids des 20 premières lignes

15%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

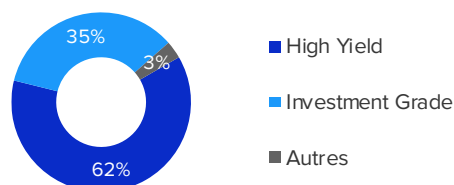
Nombre de lignes

155

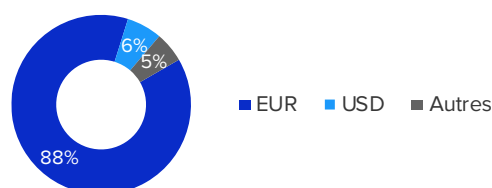
Nombre d'émetteurs

118

Allocation obligataire



Exposition devises



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Microsoft	0,85%	0,07%	Infineon	0,60%	-0,06%
Nvidia	1,04%	0,07%	Orange	0,80%	-0,06%
Nokia	0,65%	0,06%	Société Générale	0,49%	-0,06%

Lignes directes actions

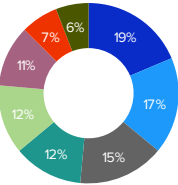
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Infineon	0,6%	3,9/5	17%	32%
Thermo Fisher	0,6%	3,3/5	0%	41%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

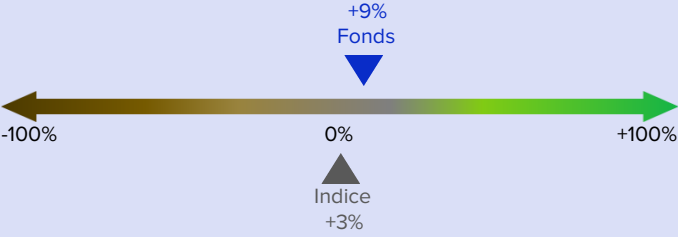
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

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 99% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 76%



Alignement climatique – SBTi

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

Fonds



Indice



2°C Bien en dessous 2°C 1.5°C

Exposition fossile

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

Fonds



Indice



Charbon Pétrole Gaz

Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 73%

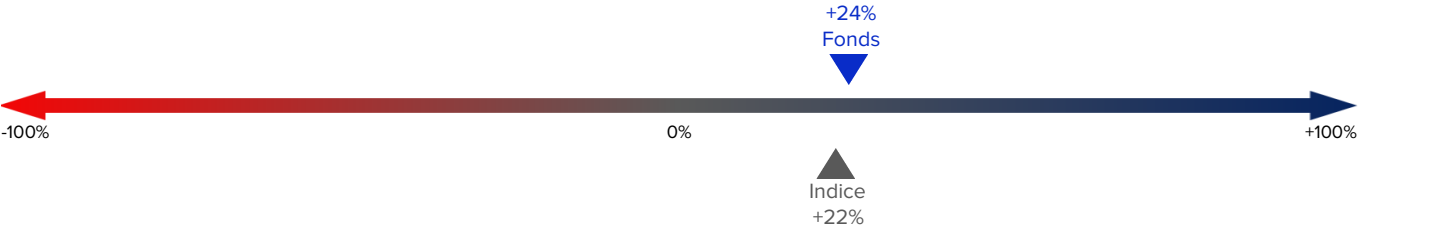


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

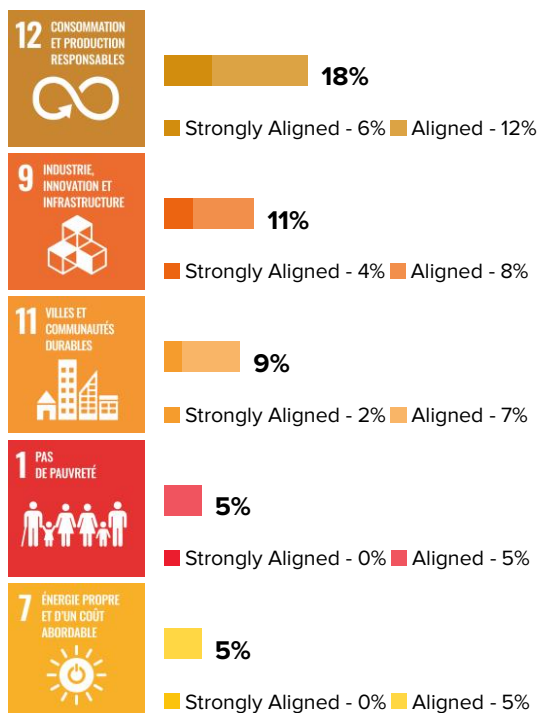
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 4% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Stellantis

Une enquête a été ouverte suite à un accident du travail qui aurait entraîné le décès d'un salarié sur le site de Center Line.

Broadcom

Le Tribunal de l'Union européenne a rejeté la demande de suspension d'une décision en matière de concurrence fondée sur une violation présumée du secret professionnel concernant des documents juridiques situés en dehors de l'UE

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 183,7€

Actifs | 124,8 M€

SFDR 8

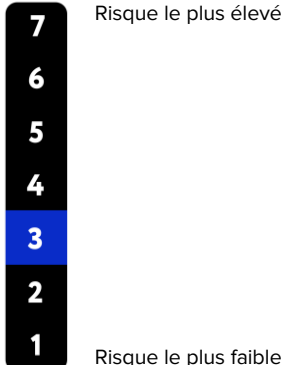
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

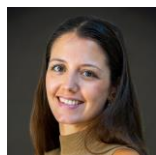
Équipe de gestion



Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



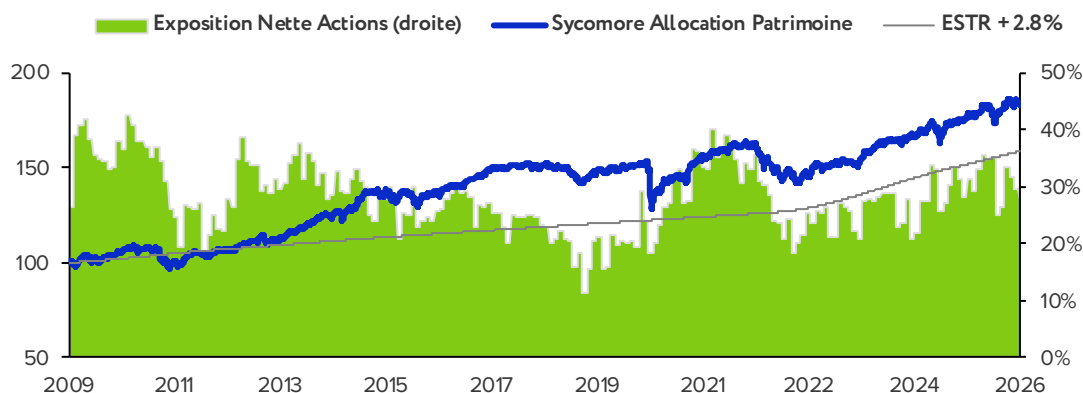
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 31.08.2026



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

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,32	1,95	4,85	19,54	13,12	83,57	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	3,25	4,91	18,38	26,71	58,72	2,81	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	7,3%	4,1%	0,8	0,1	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,5	4,7%

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 point de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Cette tension sur les taux a pesé sur les obligations et accru la volatilité des marchés actions. Les valeurs de croissance ont été plus sensibles, tandis que les perspectives restent soutenues par les investissements liés à l'intelligence artificielle. Le secteur financier a continué à apporter une contribution positive, nous avons pris des profits en fin de 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

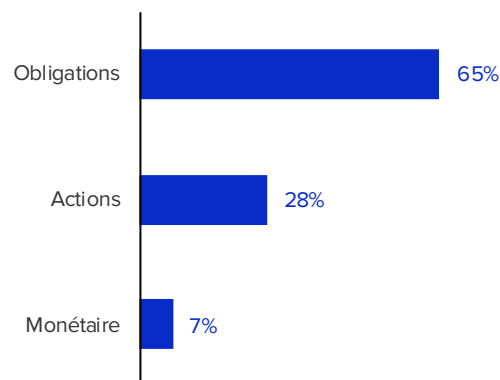
Sociétés en portefeuille

55

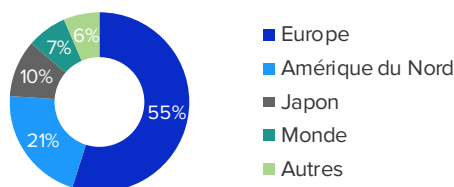
Poids des 20 premières lignes

15%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

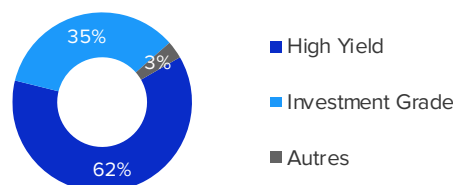
Nombre de lignes

155

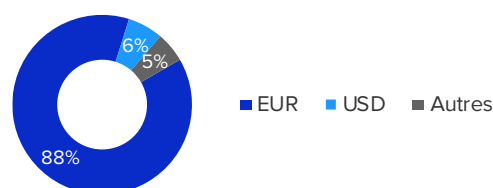
Nombre d'émetteurs

118

Allocation obligataire



Exposition devises



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Microsoft	0,85%	0,07%	Infineon	0,60%	-0,06%
Nvidia	1,04%	0,07%	Orange	0,80%	-0,06%
Nokia	0,65%	0,06%	Société Générale	0,49%	-0,06%

Lignes directes actions

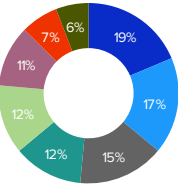
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Infineon	0,6%	3,9/5	17%	32%
Thermo Fisher	0,6%	3,3/5	0%	41%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

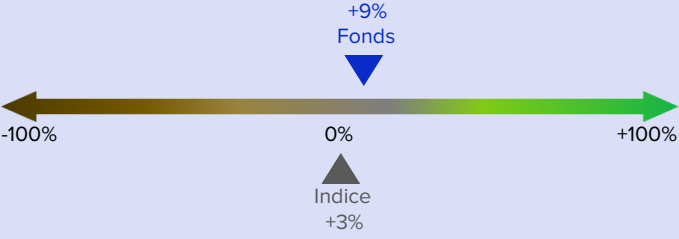
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

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 99% / indice 99%



Taxonomie européenne

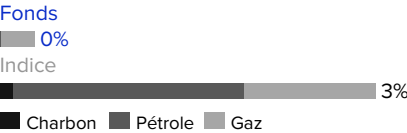
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 76%



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 73%

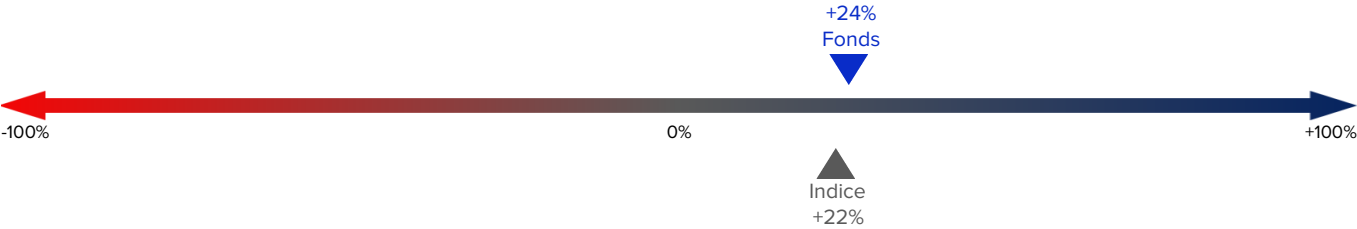
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	783	1111

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%.

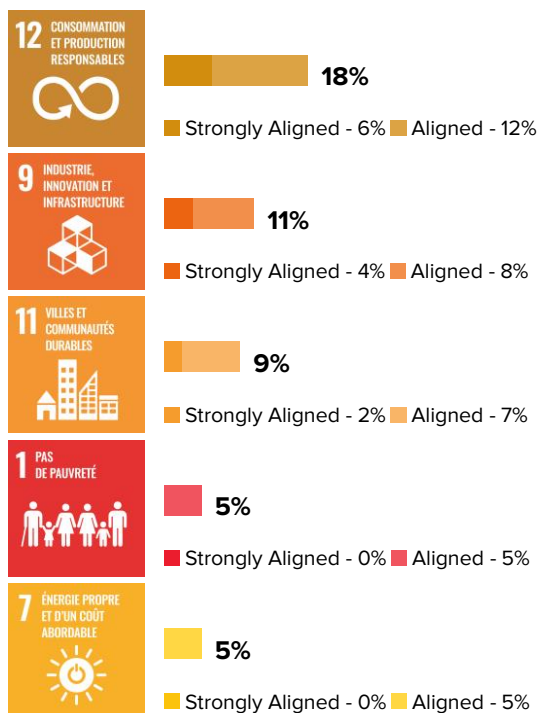
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 4% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Stellantis

Une enquête a été ouverte suite à un accident du travail qui aurait entraîné le décès d'un salarié sur le site de Center Line.

Broadcom

Le Tribunal de l'Union européenne a rejeté la demande de suspension d'une décision en matière de concurrence fondée sur une violation présumée du secret professionnel concernant des documents juridiques situés en dehors de l'UE

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore opportunities

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 420,2€

Actifs | 111,3 M€

SFDR 8

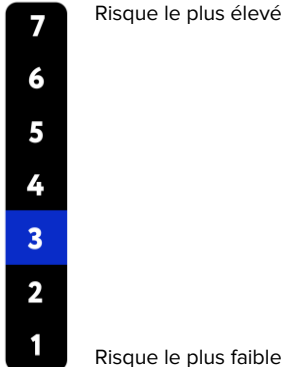
Investissements durables

% 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.

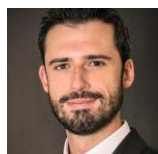
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



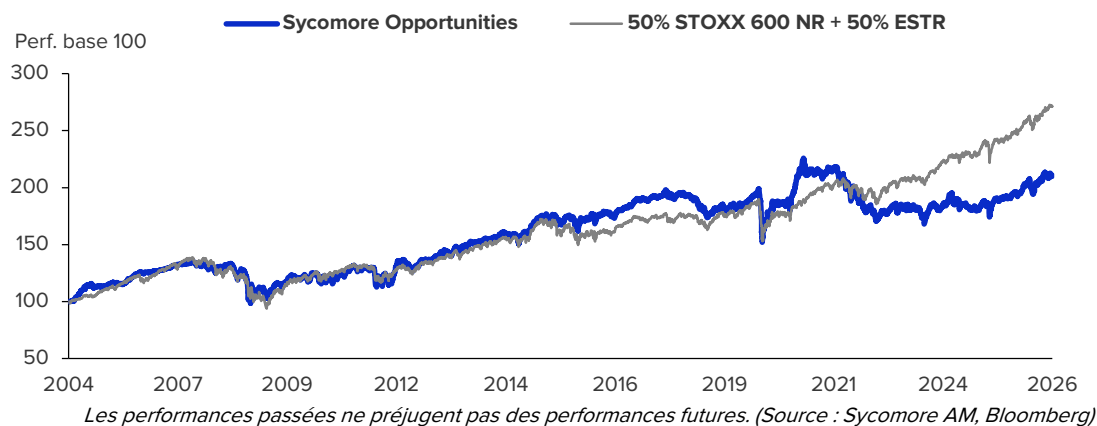
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

Sycomore Opportunities est nourricier de Sycomore 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.

Sycomore 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 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,26	6,21	9,87	15,27	-2,70	110,11	3,45	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	0,34	6,82	11,45	30,08	33,77	171,01	4,66	10,95	6,41	9,54	-5,06

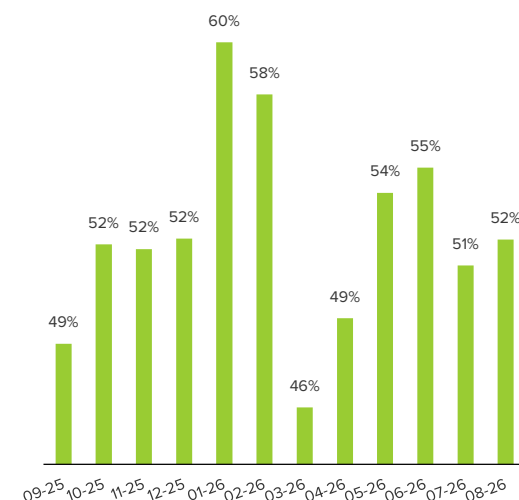
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés actions ont poursuivi leur progression. La résilience de l'activité et les résultats liés à l'intelligence artificielle ont soutenu la technologie, tandis que les tensions énergétiques ont ravivé les craintes inflationnistes et entraîné une remontée des taux. Dans ce contexte, le fonds a bénéficié de son exposition à la technologie et aux métaux précieux. Eugene Technology a profité du retour des investisseurs sur les équipements pour mémoires après la correction du secteur, tandis qu'Argenx a progressé grâce à des avancées prometteuses de son pipeline. À l'inverse, Baidu a souffert des pressions concurrentielles dans l'IA et On Holding de l'abaissement de ses perspectives annuelles. L'exposition actions est restée stable autour de 50 %, les bons résultats des entreprises étant compensés par un environnement de taux plus élevé. Nous avons renforcé Microsoft, Argenx, STMicroelectronics ainsi que Santander et Intesa Sanpaolo, tout en arbitrager l'exposition asiatique et en cédant SAP après son fort rebond.

Exposition nette actions



*Part I créée le 29/06/2007, les données antérieures constituent une simulation de performances à partir de la part A. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

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

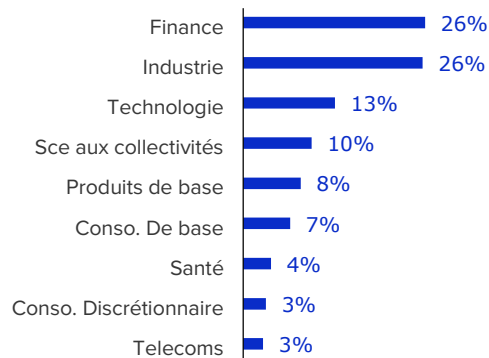
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 52%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 54,2 Mds €

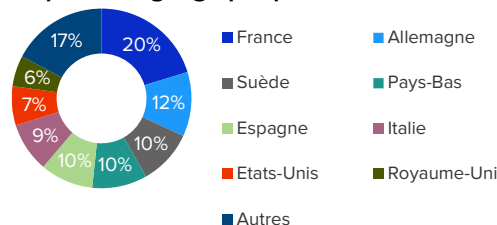
Exposition sectorielle



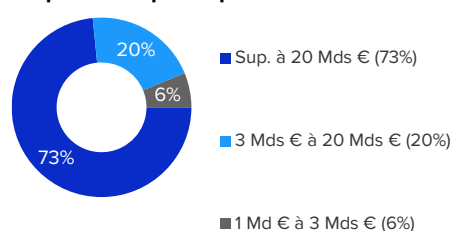
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,8x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	12,2%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	16,6%	15,2%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,8%	3,5/5
Allianz	2,7%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,3%	3,8/5
Assa Abloy	2,3%	3,4/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Novonosis	2,2%	4,0/5
Asml	2,1%	4,3/5
Argen-X	2,0%	3,3/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Technology Co	0,8%	0,15%
Sap	0,5%	0,14%
Allianz	2,6%	0,11%
Négatifs		
On Holding Ag-Class A	0,7%	-0,17%
Baidu	0,6%	-0,12%
Bnp Paribas	1,6%	-0,09%

Mouvements

Achats

Microsoft
Kurita Water Industries

Renforcements

Assa Abloy
Intesa Sanpaolo
Santander

Ventes

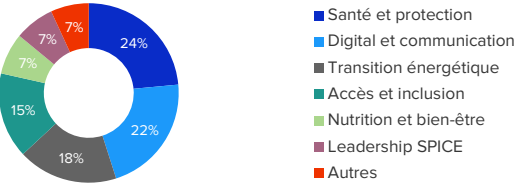
Astrazeneca
Novo Nordisk
Sap

Allègements

Bnp Paribas



Thématiques durables



Note ESG

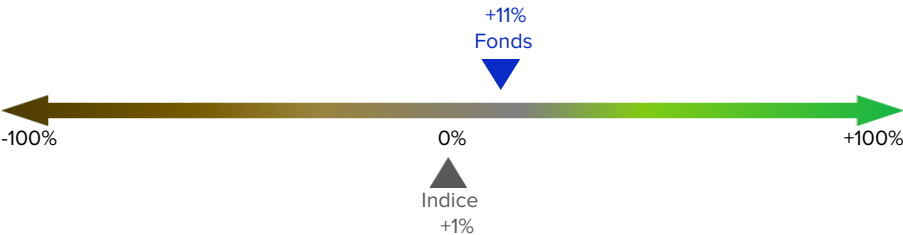
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

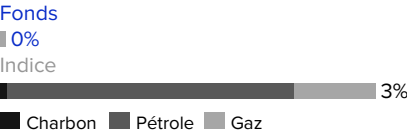
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



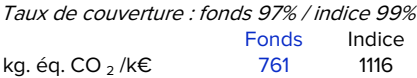
Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

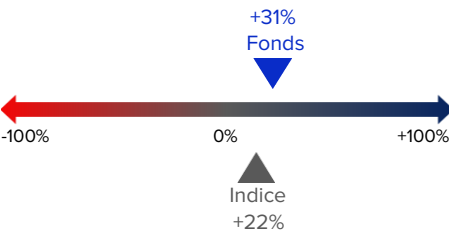


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

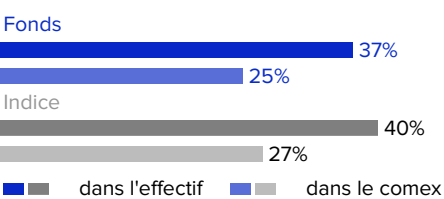
Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 99%
Taux de couv. Comex: fonds 96% / indice 100%





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

AOÛT 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 147,3€

Actifs | 1,172 Md €

SFDR 8

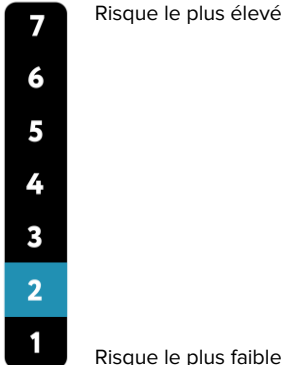
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



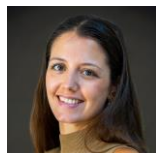
Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSIGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



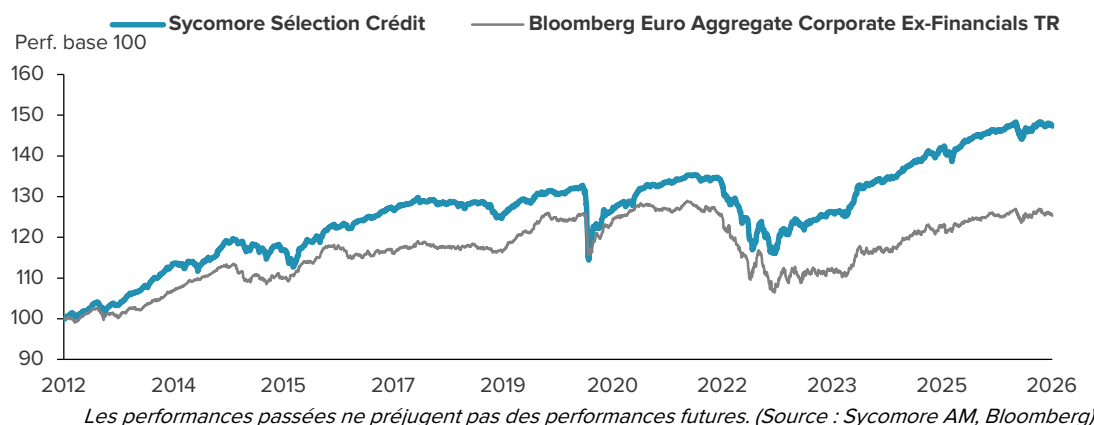
Autriche

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,01	0,47	1,62	16,62	8,98	47,32	2,86	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	-0,21	0,01	0,62	11,60	-2,16	25,32	1,66	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 points de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Les publications de résultats des entreprises détenues en portefeuille ont dans l'ensemble confirmé leur résilience dans l'environnement actuel. Les spreads de crédit sont restés sur des niveaux bas. Les marchés primaires ont repris en fin de mois, nous avons participé aux émissions Tennet et GBL.



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

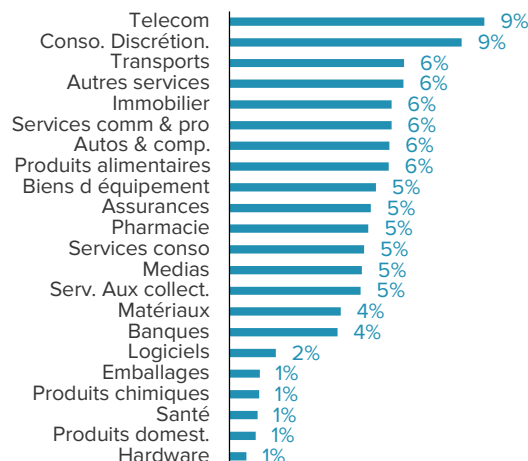
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition 99%
Nombre de lignes 258
Nombre d'émetteurs 194

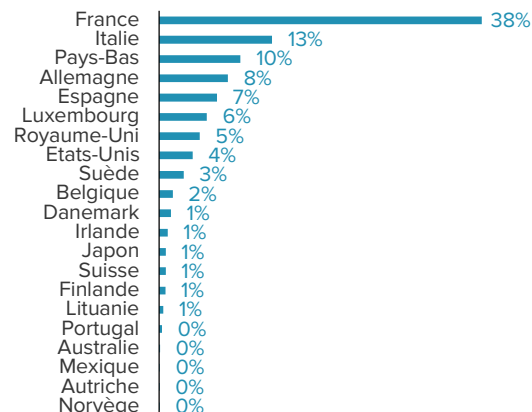
Répartition par secteur



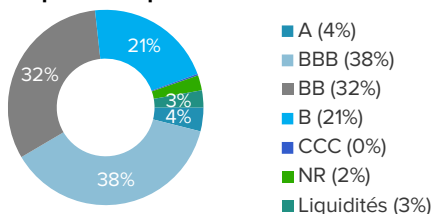
Valorisation

Sensibilité 3,7
Rendement à maturité** 4,8%
Maturité moyenne 5,0 ans

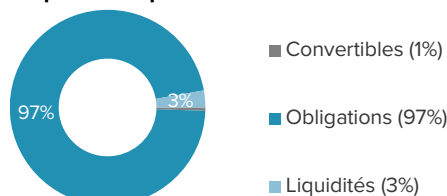
Répartition par pays



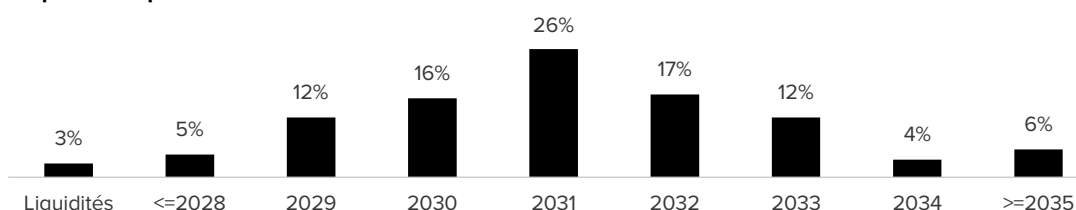
Répartition par notation



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.

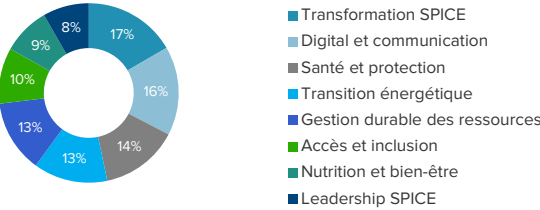
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	1,8%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Orange	1,7%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Altea	1,6%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Loxam	1,5%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE
Roquette Freres	1,4%	Pharmacie	3,3/5	n/a



Thématiques durables



Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 34%

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

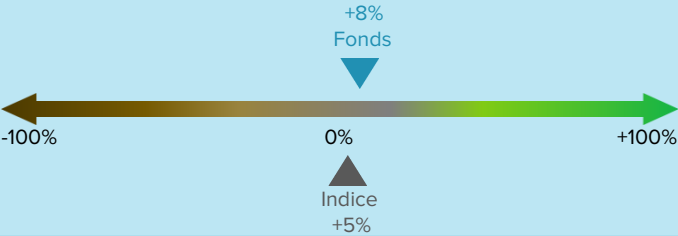
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 82%



Intensité carbone des revenus**

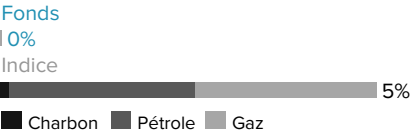
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 68% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	739	1196

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

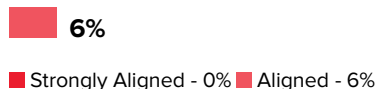
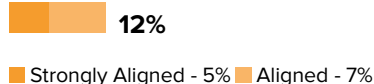
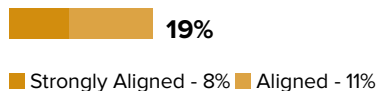
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 73% / indice 96%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Stellantis

Une enquête a été ouverte suite à un accident du travail qui aurait entraîné le décès d'un salarié sur le site de Center Line

T-Mobile Netherlands

Des perturbations du réseau auraient provoqué des coupures de réseau mobile et d'Internet dans les grandes villes.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 111,6€

Actifs | 69,2 M€

SFDR 9

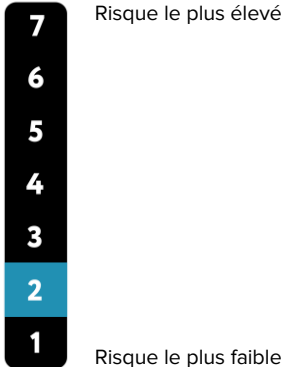
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: $\geq 100\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit



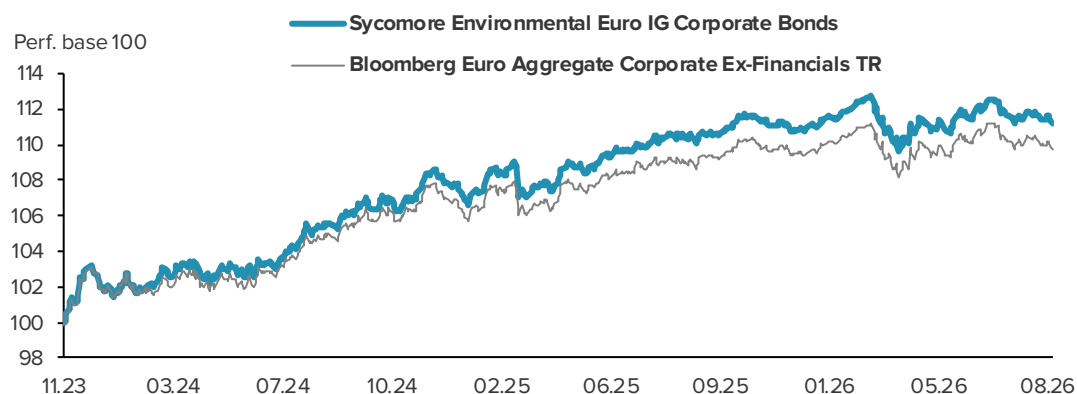
**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.08.2026



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

	août	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-0,20	0,10	0,66	11,15	3,91	3,09	4,78	2,81
Indice %	-0,21	0,01	0,62	9,71	3,42	2,63	4,00	2,77

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 points de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Les publications de résultats des entreprises détenues en portefeuille ont dans l'ensemble confirmé leur résilience dans l'environnement actuel. Les spreads de crédit sont restés sur des niveaux bas.



Caractéristiques

Date de création

29/11/2023

Codes ISIN

Part CSC - LU2431795132

Part IC - LU2431794754

Part ID - LU2431794911

Part R - LU2431795058

Codes Bloomberg

Part CSC - SYGCRBS LX Equity

Part IC - SYGCORI LX Equity

Part ID - SYGCPID LX Equity

Part R - SYGNECRI LX Equity

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

3 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part CSC - 0,40%

Part IC - 0,36%

Part ID - 0,36%

Part R - 0,75%

Com. de surperformance

Aucun

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

97%

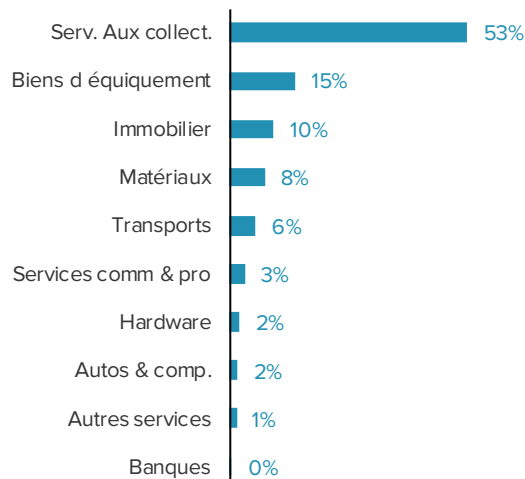
Nombre de lignes

103

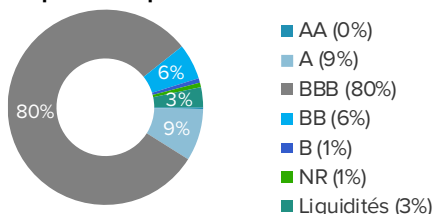
Nombre d'émetteurs

73

Répartition par secteur



Répartition par notation



Valorisation

Sensibilité

4,5

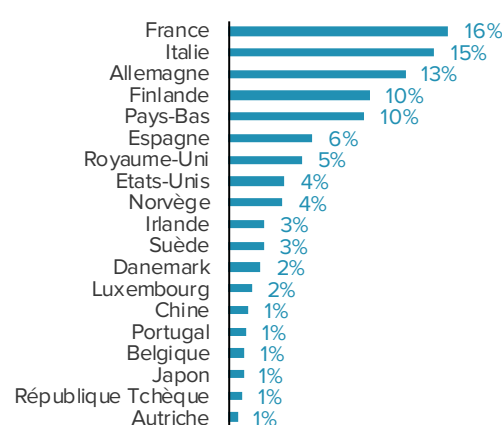
Rendement à maturité**

4,1%

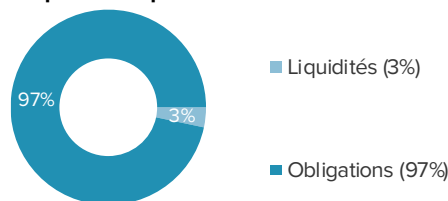
Maturité moyenne

5,0 ans

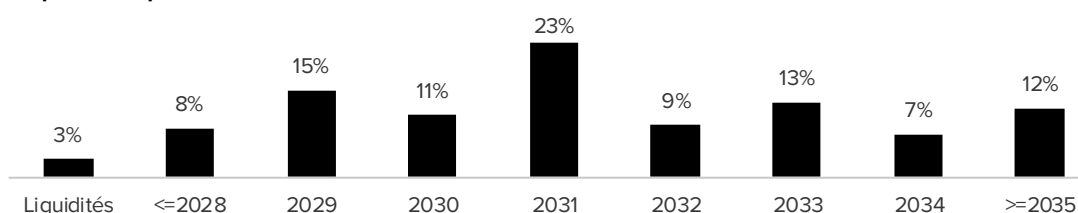
Répartition par pays



Répartition par actif



Répartition par échéance



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

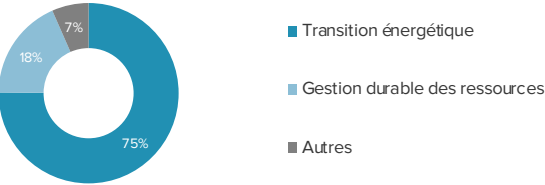
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

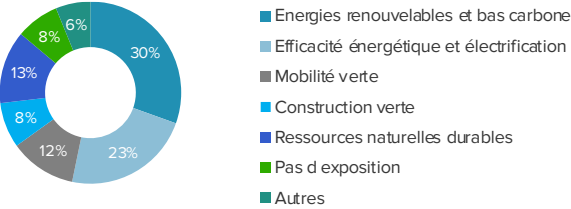
Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Redeia	2,6%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Terna	2,6%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,6%	Serv. aux collect.	4,0/5	Transition énergétique
Arcadis	2,5%	Services comm & pro	3,8/5	Transition énergétique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



Thématiques durables



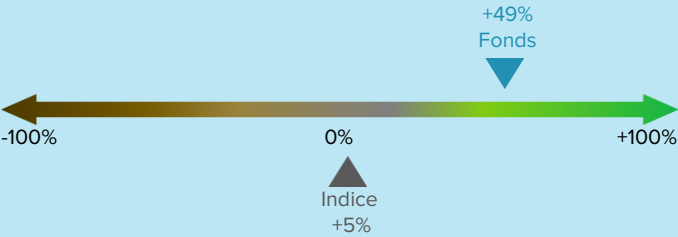
Thématiques environnementales



Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 82%



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
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
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	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 92% / indice 95%
kg. éq. CO₂ /k€
Fonds : 786
Indice : 1196

Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).
Taux de couverture : fonds 93% / indice 96%
Fonds : 44%



Exposition fossile

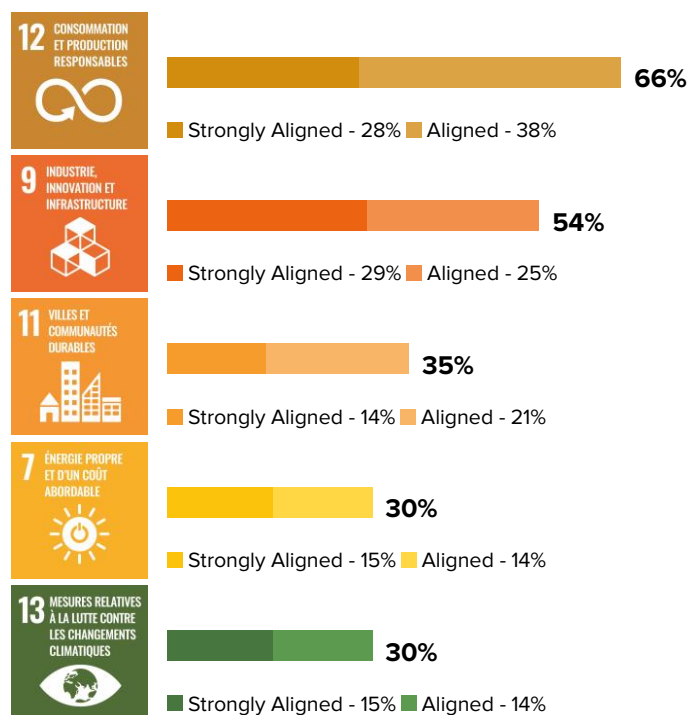
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.
Fonds : 3%
Indice : 5%
■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Ferrovie Dello Stato

L'enquête menée par l'Autorité italienne de la concurrence sur les pratiques en matière de remboursement a pris fin après l'acceptation d'engagements visant à lever les obstacles au remboursement en cas de retards prolongés et d'annulations de trains

Deutsche Bahn

Une enquête a été ouverte après le décès d'un ouvrier dans un accident impliquant une chargeuse sur pneus sur un chantier à Kirchhundem.



sycamore
am

sycamore

euro ig short duration

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 107,9€

Actifs | 133,6 M€

SFDR 8

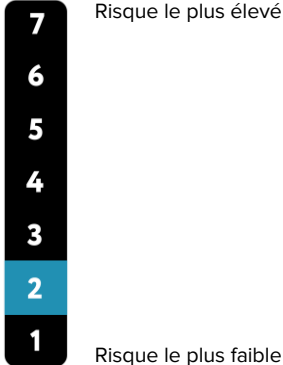
Investissements durables

% 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



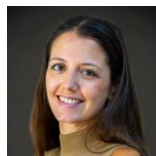
Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

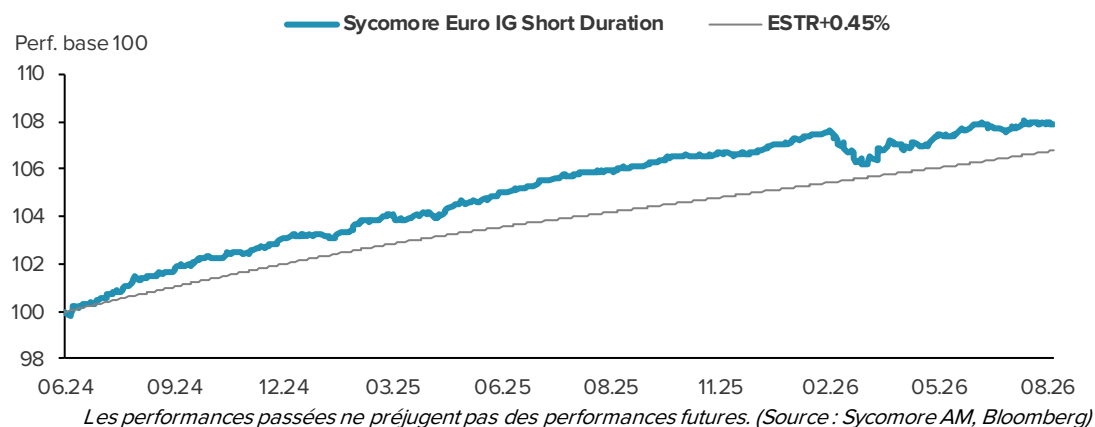
Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 31.08.2026



	août	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,14	0,99	1,84	7,88	3,45	3,46	3,25
Indice %	0,23	1,67	2,50	6,79	2,98	2,70	2,27

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 points de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Les publications de résultats des entreprises détenues en portefeuille ont dans l'ensemble confirmé leur résilience dans l'environnement actuel. Les spreads de crédit sont restés sur des niveaux bas.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part E - FR0014015LI2

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part E -

Part IC - SYCIGIC FP Equity

Part ID - SYCIGID FP Equity

Part RC - SYCIGRC FP Equity

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part E - 0,15%

Part IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

98%

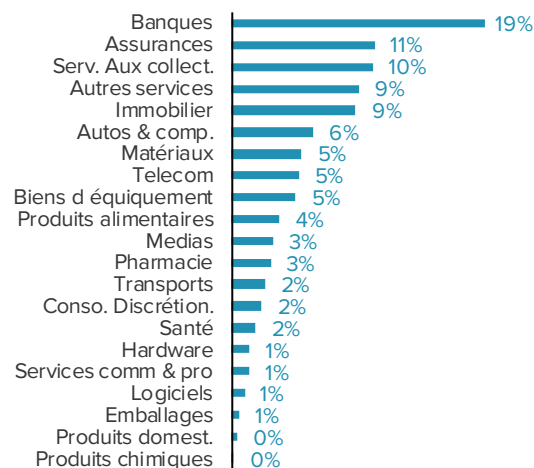
Nombre de lignes

227

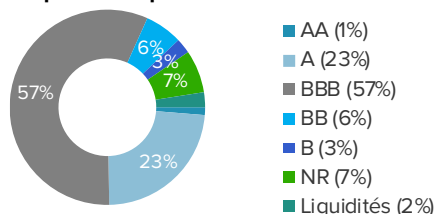
Nombre d'émetteurs

203

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Bfcm	1,8%
Gewobag Wohnungsbau-Ag Berli	1,5%
Intermediate Capital Group	1,5%
Symrise	1,5%
Altarea	1,5%

Valorisation

Sensibilité

1,6

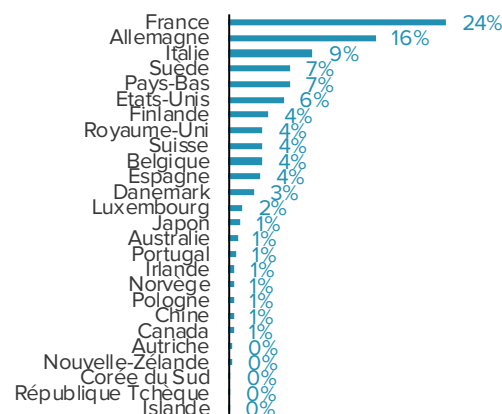
Rendement à maturité**

3,7%

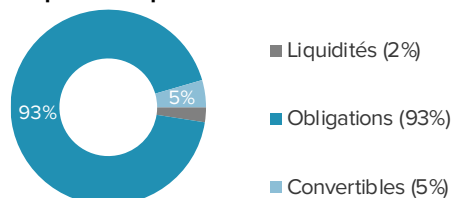
Maturité moyenne

2,6 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

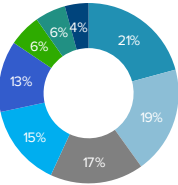


Secteur

Secteur	YTM
Banques	7,2%
Immobilier	3,3%
Autres services	3,4%
Matériaux	3,3%
Immobilier	3,8%

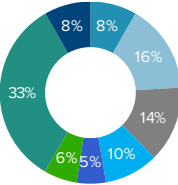


Thématiques durables



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

Thématiques environnementales



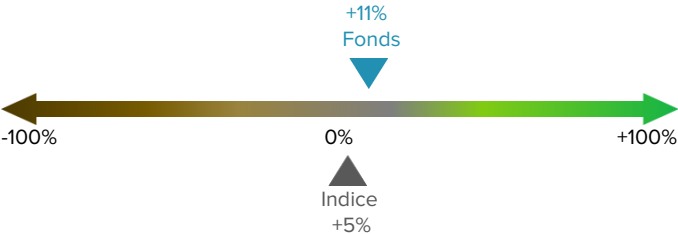
- Energies renouvelables et bas carbone
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Economie circulaire
- Consommation durable
- Pas d'exposition
- Autres

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

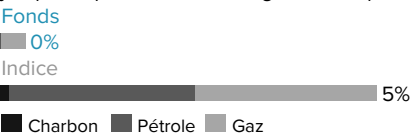
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 84% / indice 82%



Exposition fossile

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



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

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

Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 86% / indice 95%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 91% / indice 96%





sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 114,3€

Actifs | 528,8 M€

SFDR 8

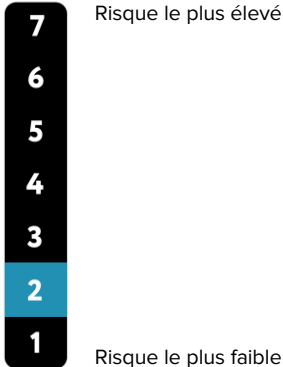
Investissements durables

% 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

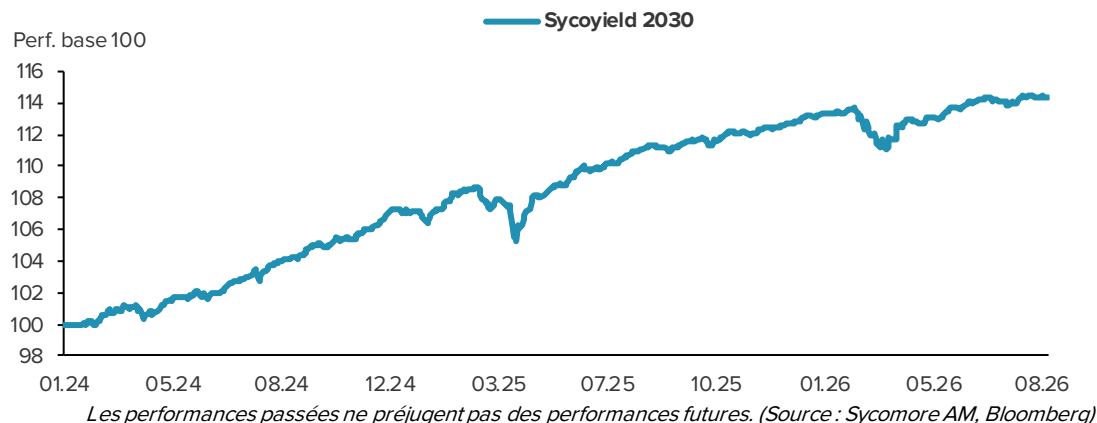


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

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 31.08.2026



	août	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,25	1,34	2,84	14,30	5,31	5,28	7,13

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,0%	1,3	-3,1%

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 points de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Les publications de résultats des entreprises détenues en portefeuille ont dans l'ensemble confirmé leur résilience dans l'environnement actuel. Les spreads de crédit sont restés sur des niveaux bas. Les marchés primaires ont repris en fin de mois, nous avons participé à l'émission Tennet.



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

Aucun

Com. de mouvement

Aucune

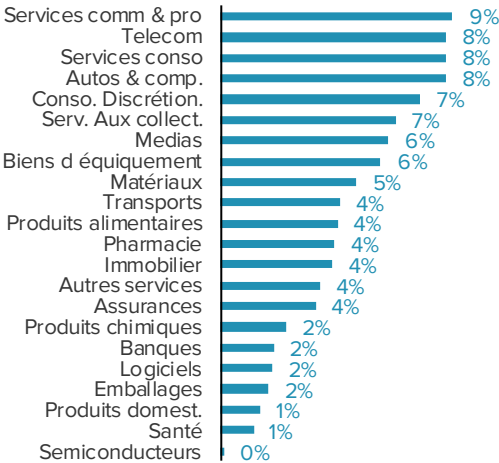
Portefeuille

Taux d'exposition 97%

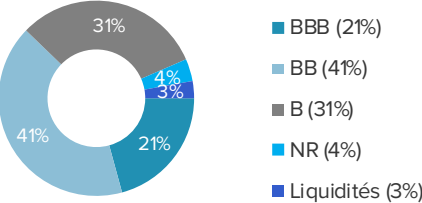
Nombre de lignes 170

Nombre d'émetteurs 132

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Loxam	2,8%
Unibail	2,0%
Fnac	2,0%
Banijay	2,0%
Renault	1,9%

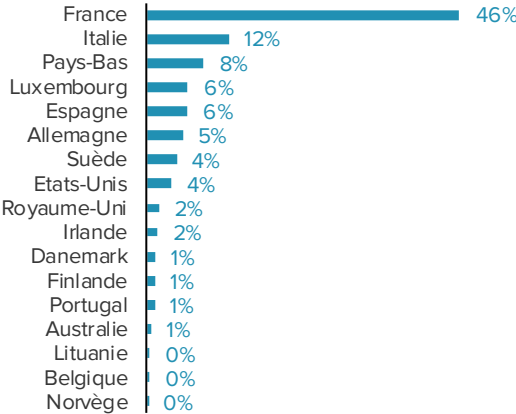
Valorisation

Sensibilité 2,4

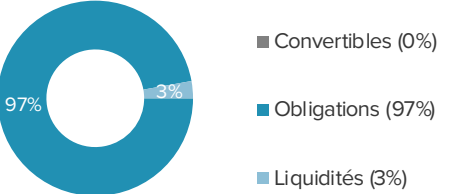
Rendement à maturité** 5,1%

Maturité moyenne 4,1 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur	YTM
Services comm & pro	5,2%
Immobilier	4,7%
Conso. discrétion.	4,8%
Medias	6,0%
Autos & Comp.	5,3%



sycamore
am

sycomore sycoyield 2032

AOÛT 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140101F5

Valeur liquidative | 103,5€

Actifs | 355,0 M€

SFDR 8

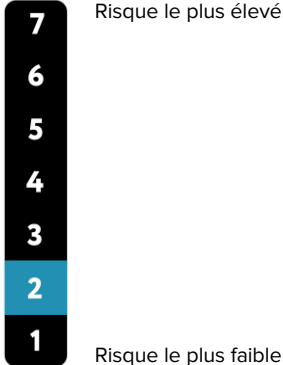
Investissements durables

% 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



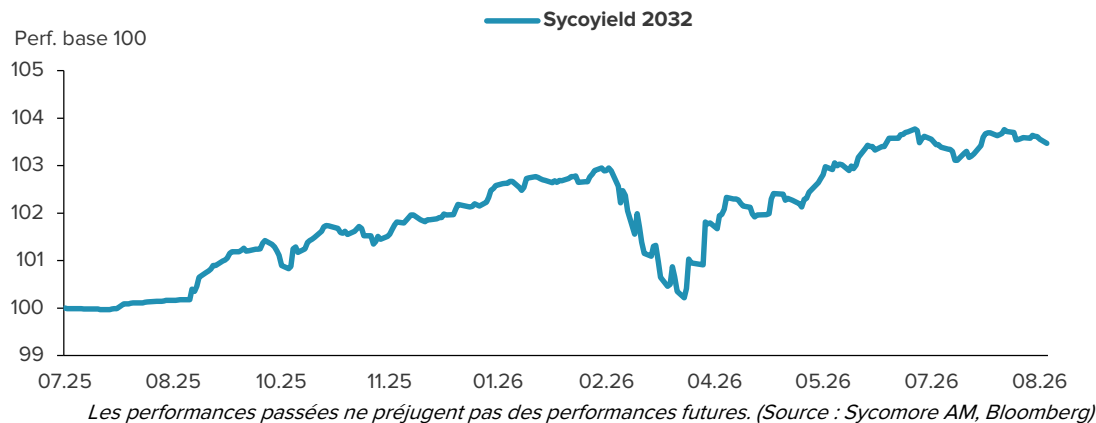
Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

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 31.08.2026



	août	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025
Fonds %	0,21	1,24	3,28	3,47	3,03	2,20

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,0%	0,5	-2,7%

Commentaire de gestion

En août, les marchés financiers ont été dominés par la remontée des taux d'intérêt de long terme. Les investisseurs anticipent un maintien durable de politiques monétaires restrictives face à une inflation encore élevée, entraînant une hausse des rendements obligataires en Europe comme aux États-Unis. En France, le taux de l'OAT à 10 ans a franchi les 4 %, un plus haut depuis près de vingt ans. Les investisseurs resteront attentifs aux prochains messages délivrés par les banquiers centraux, tandis qu'une hausse de 25 points de base du taux de refinancement de la BCE est attendue en septembre. Les publications de résultats des entreprises détenues en portefeuille ont dans l'ensemble confirmé leur résilience dans l'environnement actuel. Les spreads de crédit sont restés sur des niveaux bas. Les marchés primaires ont repris en fin de mois, nous avons participé à l'émission Tennet.

¹Dans la limite de 30 % de l'actif émetteurs privés ou publics et de 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. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

10/07/2025

Codes ISIN

Part IC - FR0014010IF5

Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Com. de surperformance

Aucun

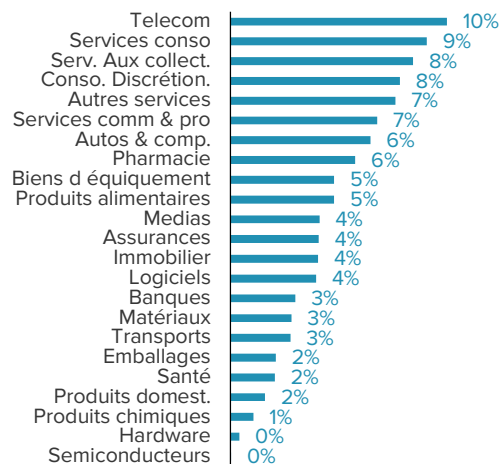
Com. de mouvement

Aucune

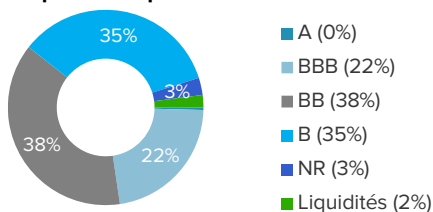
Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	165
Nombre d'émetteurs	138

Répartition par secteur



Répartition par notation



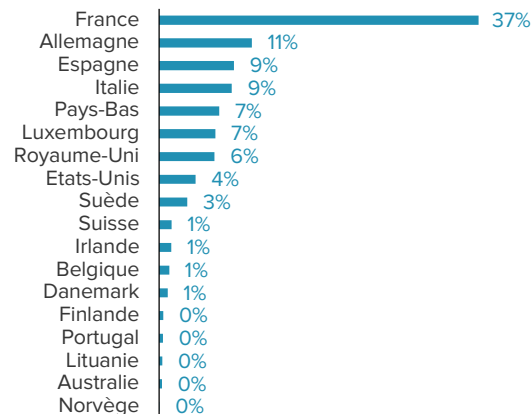
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Telefonica	1,9%
Orange	1,9%
Altarea	1,8%
Accorinvest Group	1,8%
Picard	1,7%

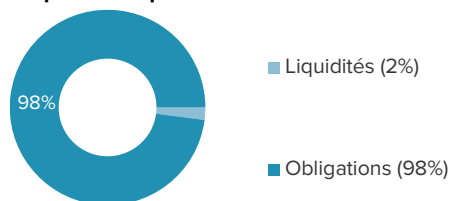
Valorisation

Sensibilité	3,2
Rendement à maturité**	5,1%
Maturité moyenne	5,4 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur	YTM
Telecom	5,0%
Telecom	4,6%
Immobilier	4,7%
Services conso	5,3%
Produits alimentaires	5,2%