

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Août 2025



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Août	2025	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	-0.1%	11.0%	53.9%	213.9%
	EUROSTOXX TR	0.3%	14.9%	57.2%	184.2%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	0.6%	11.2%	22.0%	40.9%
	MSCI EMU Smid NR	0.7%	22.5%	50.7%	67.8%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	-1.4%	14.7%	13.7%	236.9%
	EUROSTOXX TMI Small TR	-0.3%	19.5%	39.6%	247.9%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Août	2025	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	-1.5%	7.2%	-0.5%	65.4%
	MSCI Europe NR	1.1%	10.6%	42.8%	95.7%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-1.3%	0.6%	0.8%	-2.7%
	MSCI AC World NR	0.2%	1.1%	39.9%	32.2%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	-0.5%	8.5%	44.8%	110.0%
	EUROSTOXX TR	0.3%	14.9%	57.2%	105.1%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-3.2%	-1.7%	45.9%	25.5%
	MSCI AC World NR	0.2%	1.1%	39.9%	32.6%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	-3.1%	9.2%	30.5%	258.0%
	MSCI AC World NR ⁶	0.2%	18.3%	61.9%	310.3%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	-1.6%	4.6%	81.1%	86.6%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	-1.8%	1.9%	81.7%	127.4%
FLEXIBLES		Août	2025	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	-0.2%	6.4%	12.9%	83.4%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.6%	6.3%	26.0%	95.4%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	-0.3%	3.4%	19.4%	17.6%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	3.4%	18.7%	25.2%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	-0.3%	3.5%	19.6%	75.1%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	3.4%	18.7%	51.3%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	-0.2%	6.3%	7.3%	91.2%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.6%	6.3%	26.0%	143.2%
CRÉDIT ISR		Août	2025	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	0.1%	3.1%	20.0%	45.0%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.0%	2.0%	11.9%	24.6%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bon LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	0.1%	2.5%	-	10.4%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.0%	2.0%	-	9.0%
Sycoyield 2026 (IC) FR001400A6X2 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Sept. 22	Performance	0.2%	2.5%	-	18.9%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	0.2%	3.7%	-	11.1%
Sycomore Euto IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	0.2%	2.6%	-	5.9%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	1.9%	-	4.2%

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 627,9€

Actifs | 1.042,2 M€

SFDR 8

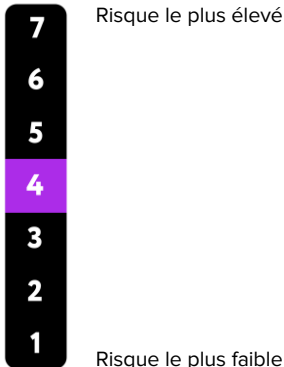
Investissements durables

% 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



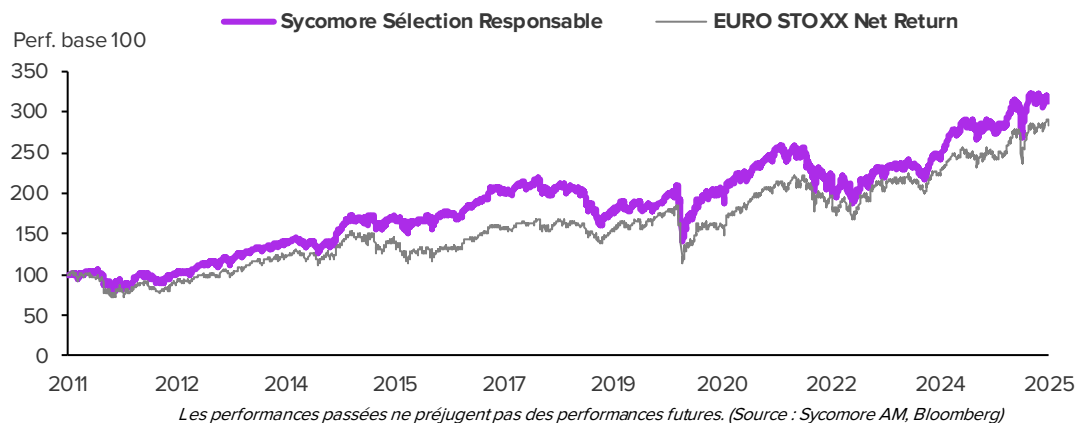
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.08.2025



	août 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,1	11,0	9,9	53,9	213,9	8,1	14,1	19,4	16,2
Indice %	0,3	14,9	13,9	57,2	184,2	7,4	9,3	18,5	22,7

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En août, les marchés d'actions de la zone euro ont atteint de nouveaux records, soutenus par des publications de résultats d'entreprises de bonne facture pour le premier semestre et un discours du Président de la Fed à Jackson Hole ouvrant la voie à une potentielle baisse des taux d'intérêts américains dès le mois de septembre. Cet environnement favorable aura toutefois été perturbé par le retour du risque politique en France à la suite de la décision du Premier Ministre de demander un vote de confiance auprès des députés. Ce dernier épisode a engendré une inversion significative des performances relatives des sociétés domestiques (en forte progression depuis le début d'année) par rapport aux sociétés exportatrices (délaisées quant à elles du fait des incertitudes autour des droits de douane américains). Dans ce contexte, la sous-performance du fonds sur le début du mois a été en large partie comblée grâce d'une part à sa sous-pondération aux valeurs financières (accentuée mi-août par des prises de bénéfices sur Munich Re et Société Générale) et la surexposition aux valeurs industrielles et du luxe (également accentuée avec les renforcements de Prysmian, Hermès, Richemont et LVMH).



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

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 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

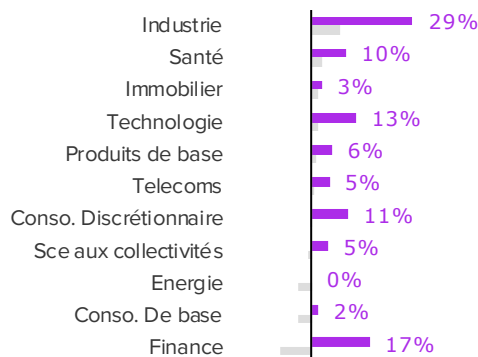
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	42%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	85,9 Mds €

Exposition sectorielle

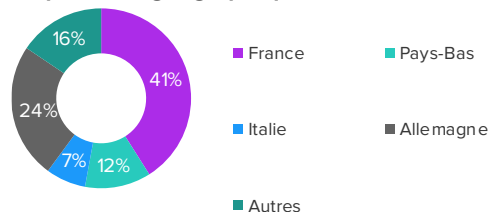


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

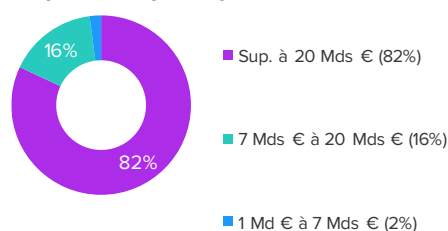
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	16,5x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	8,7%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	11,9%	12,2%
Rendement 2025	2,9%	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	3,7/5	3,5/5
Note S	3,5/5	3,3/5
Note P	3,7/5	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	NEC	CS
Asml	5,1%	4,3/5	+12%	27%
Sap	4,9%	3,8/5	+1%	32%
Schneider	3,9%	4,2/5	+10%	39%
Bnp Paribas	3,9%	3,6/5	+0%	11%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
Santander	3,2%	3,2/5	0%	35%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Vonovia	2,9%	3,6/5	+29%	36%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Santander	3,6%	0,30%
Siemens	3,5%	0,18%
Asml	4,9%	0,17%
Négatifs		
Sap	4,9%	-0,39%
Schneider	4,1%	-0,34%
Saint Gobain	2,9%	-0,24%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

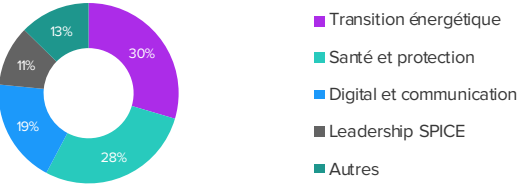
Allègements

Allianz
Prysmian
Infineon Technologies

Societe Generale
Munich Re
Unicredit



Thématiques durables



Note ESG

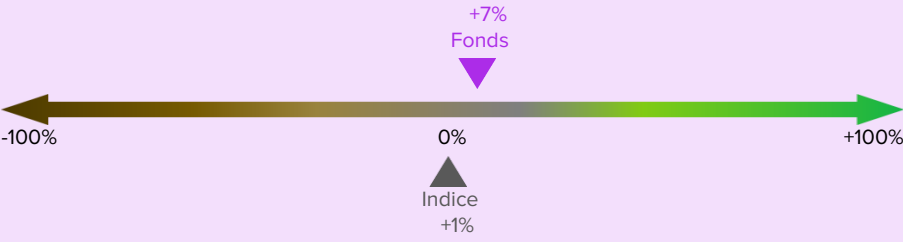
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

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 100% / indice 98%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

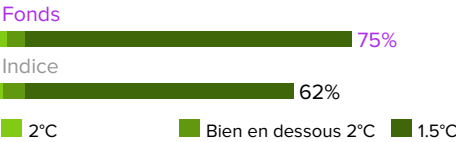
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%



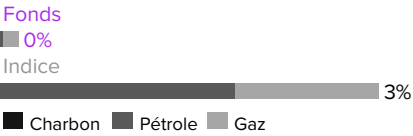
Alignement climatique – SBTi

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 S&P Global.

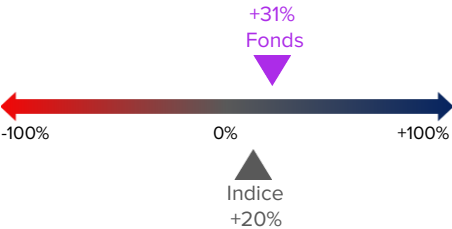


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

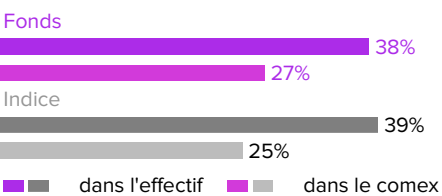


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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%

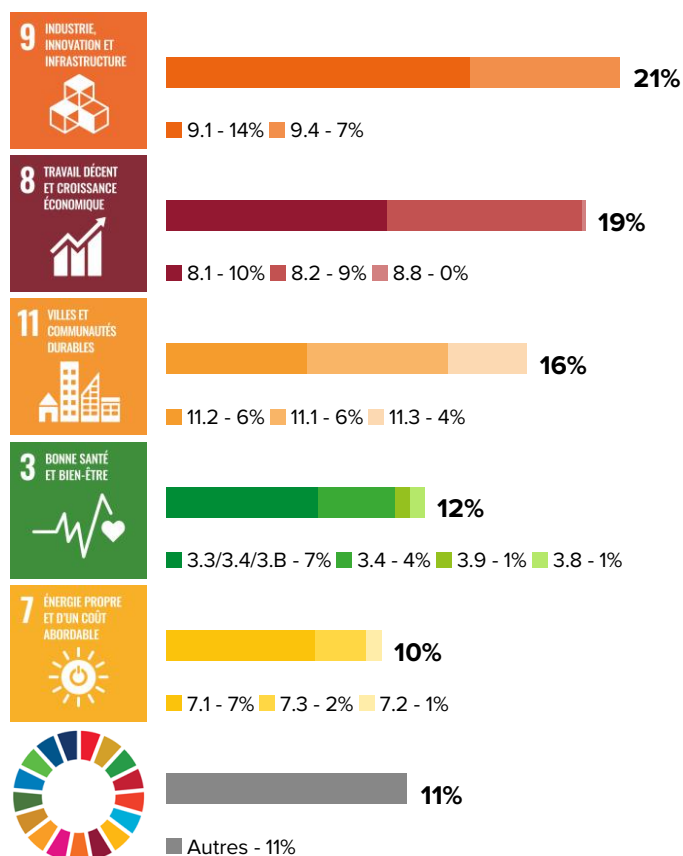
Taux de couv. Comex: fonds 99% / indice 100%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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.***Empreinte allouée au pro rata de la valeur d'entreprise incluant le cash. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 19%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Siemens Healthineers

Nous avons pris contact avec l'entreprise après une lettre envoyée à l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament) soulevant des problèmes de sécurité potentiels liés aux lignes d'échappement d'hélium sur les appareils IRM 3 Tesla. Notre prochaine rencontre avec le management sera l'occasion de demander des informations complémentaires sur ce sujet.

Novo Nordisk

Le site de Bloomington, Indiana (US), de Novo a récemment reçu un formulaire FDA 483 après une inspection menée par la FDA à la fin du mois de juin et en juillet concernant une contamination liée à la présence de poils de chat, de bactéries et de particules étrangères. Dans un communiqué par e-mail, un porte-parole de Novo Nordisk a confirmé la réception du formulaire 483 et a précisé que l'entreprise considère le respect des principes de bonnes pratiques de fabrication comme l'une de ses principales priorités.

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 2025

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 108,9€

Actifs | 170,0 M€

SFDR 8

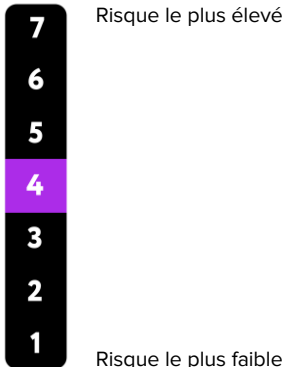
Investissements durables

% 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.

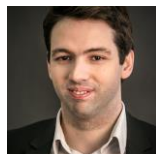
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



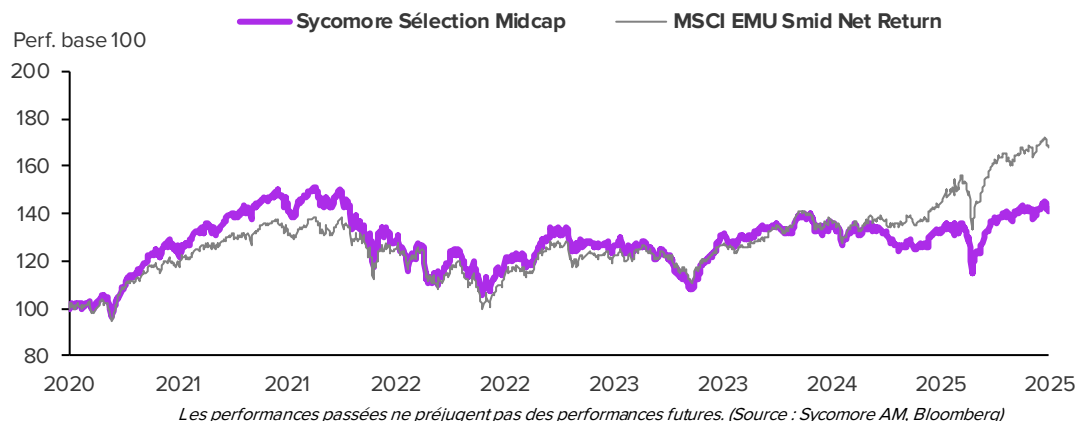
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de moyennes capitalisations

Sycomore Sélection Midcap cherche à enregistrer une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendes réinvestis), selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, bien-être, digital...), en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). Exposé principalement aux actions de pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des moyennes capitalisations, sans contraintes sectorielles. Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 29.08.2025



	août 2025	2025	1 an	3 ans	5 ans	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,6	11,2	3,9	22,0	38,0	40,9	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Indice %	0,7	22,5	22,6	50,7	66,5	67,8	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
08/20*	1,0	1,0	-3,5%	16,5%	15,4%	5,1%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Le mois se révèle moins volatile que prévu avec cependant un renouvellement des inquiétudes sur la stabilité politique française suite à l'annonce de François Bayrou de solliciter un vote de confiance le 8 septembre 2025, alimentant les craintes sur la situation budgétaire du pays. Le fonds performe en ligne avec son indice malgré une configuration sectorielle défavorable (forte baisse de la technologie et hausse de l'énergie) et la faiblesse des titres français en fin de mois (Sopra, Société Générale, Elis...). Le portefeuille bénéficie des rebonds de certains titres portés par des publications solides tels que Fluidra, spécialiste des équipements pour le fonctionnement des piscines, dont croissance organique accélère à 5.7% au deuxième trimestre, malgré le vent contraire des droits de douane mis en place par les Etats-Unis. Springer Nature, éditeur de contenus académiques scientifiques, publie une croissance de 6.2% soutenue par une bonne campagne de renouvellement des contrats et relève ainsi ses objectifs annuels sur le haut de fourchette de ses prévisions initiales.



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

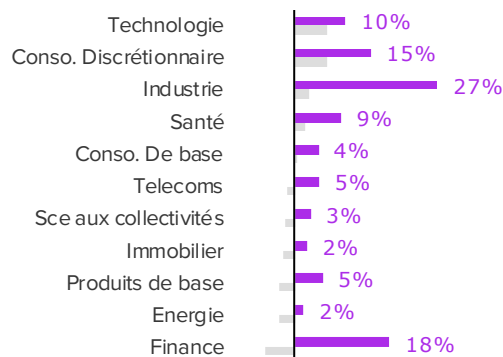
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	20%
Nombre de sociétés en portefeuille	78
Poids des 20 premières lignes	42%
Capi. boursière médiane	4,9 Mds €

Exposition sectorielle

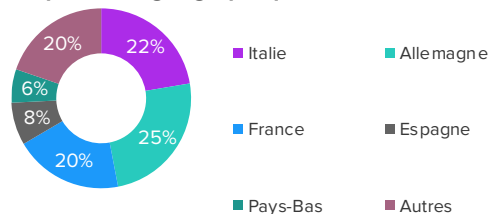


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Smid Net Return

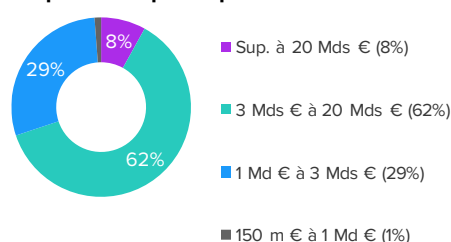
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	15,4x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2025	7,6%	5,5%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,3%	10,5%
Rendement 2025	3,2%	3,6%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	2,9%	3,7/5	+5%	14%
Bankinter	2,8%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Recordati	2,2%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	2,0%	3,3/5	0%	24%
Sopra-Steria	1,9%	3,7/5	0%	14%
Ebro Foods	1,9%	3,4/5	0%	11%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Fluidra	2,2%	0,25%
Springer Nature	1,2%	0,20%
Technogym	2,4%	0,18%
Négatifs		
Sopra-Steria	2,2%	-0,38%
Fielmann	2,1%	-0,14%
Cancom	1,0%	-0,11%

Mouvements

Achats

Planisware

Renforcements

Babcock International
Group PI

Reply

Erg

Ventes

Allègements

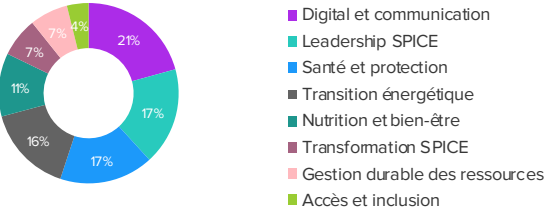
Rotork

Fluidra

Scout24



Thématiques durables



Note ESG

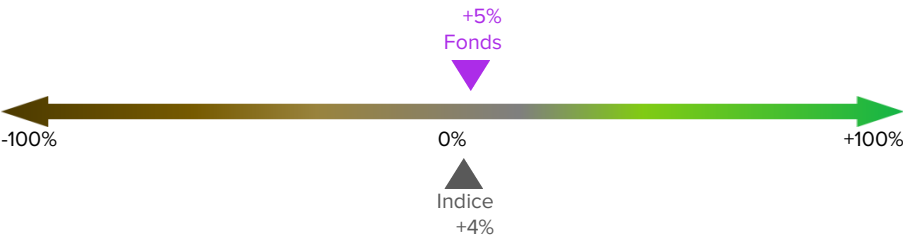
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

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 99% / indice 89%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 97%



Intensité carbone des revenus**

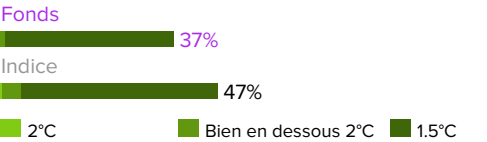
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 80% / indice 87%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	969	1208

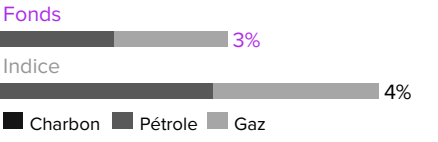
Alignement climatique – SBTi

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 S&P Global.

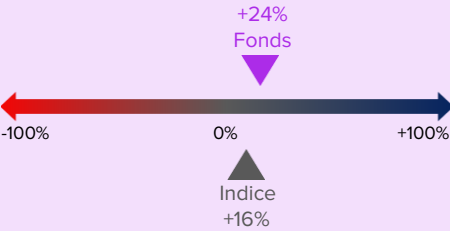


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 93%

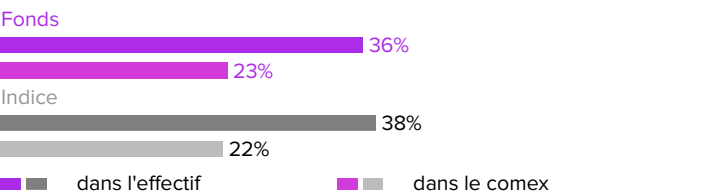


Egalité professionnelle ♀/♂

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

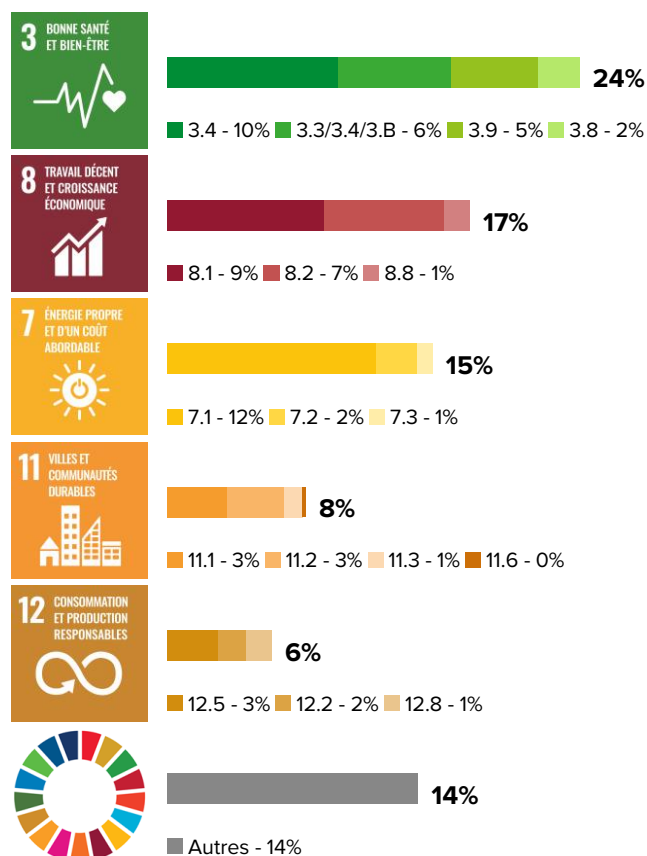
Taux de couv. effectif: fonds 99% / indice 97%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 98%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Dans le cadre de notre participation à la campagne d'engagement du CDP, nous avons écrit à Befesa afin de les encourager à répondre au questionnaire Climat du CDP.

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 sélection pme

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 6.738,3€

Actifs | 109,3 M€

SFDR 8

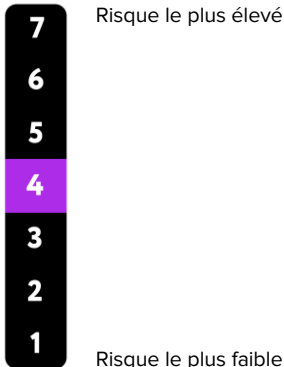
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque

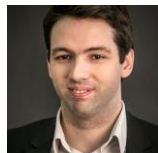


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



France



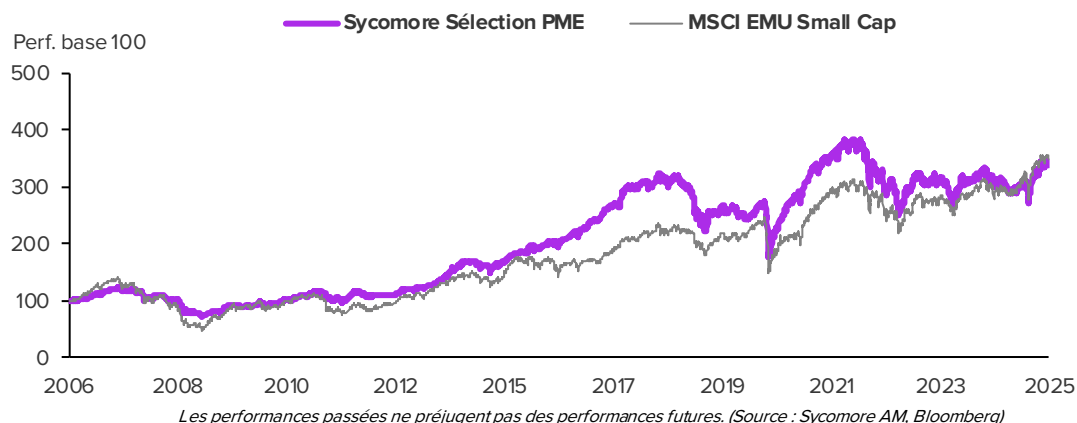
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de petites capitalisations

Sycamore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon d'investissement de 5 ans, selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, bien-être, digital...), en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). Exposé principalement 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 29.08.2025



	août 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,4	14,7	7,1	13,7	236,9	6,6	-8,3	7,4	-21,9
Indice %	-0,3	19,5	16,4	39,6	247,9	6,7	0,4	14,0	-17,1

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-4,5%	13,4%	15,3%	6,6%	0,1	-1,1	-34,8%	-29,8%
Création	0,8	0,5	2,8%	12,1%	18,2%	11,4%	0,5	0,0	-45,0%	-65,3%

Commentaire de gestion

En dépit d'une saison de résultats d'entreprises globalement satisfaisante, l'entrée en vigueur des tarifs douaniers en Europe et le retour du risque politique en France ont limité la progression des marchés au cours de l'été. Au sein du portefeuille, ICOP, renforcé le mois dernier, s'affiche comme le meilleur contributeur. Le spécialiste dans les constructions en milieu profond ne publiera ses résultats qu'en septembre mais bénéficie des confirmations sur sa prise de participation majoritaire dans Palingeo et la construction d'un nouveau terminal à la Spezia, qui viendra renforcer un backlog déjà très solide pour le groupe. Également, Pfisterer (fournisseur de solutions de connexion et d'isolation électriques) poursuit son remarquable parcours depuis l'IPO (+120% depuis mai) avec des résultats encourageants (accélération des ventes à +21% au T2 avec amélioration des marges et progression de 57% des prises de commandes), tandis que PVA Tepla progresse, malgré des résultats faibles, grâce au rebond des commandes d'équipements de métrologie qui confortent la capacité du groupe à atteindre son objectif de moyen terme d'atteindre 500 M de CA. En revanche, Harvia déçoit avec une décélération de sa croissance aux USA et une marge en baisse temporaire en raison des investissements consentis pour la croissance future.



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

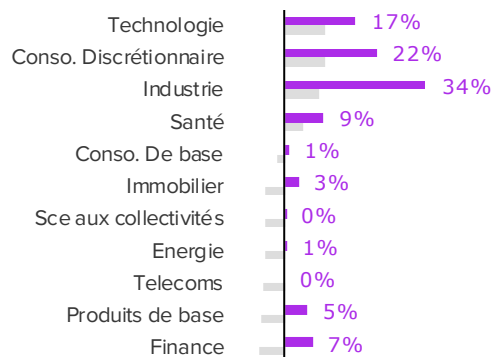
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	7%
Nombre de sociétés en portefeuille	77
Poids des 20 premières lignes	39%
Capi. boursière médiane	1,1 Mds €

Exposition sectorielle

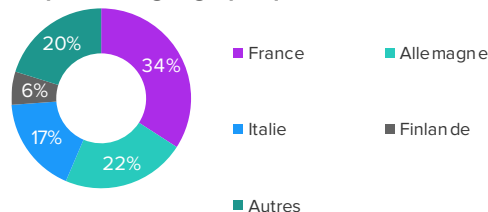


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

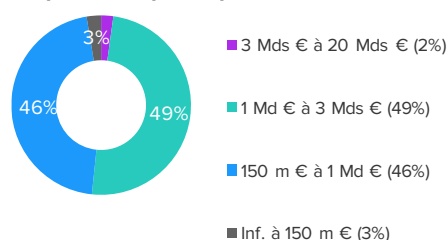
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	16,0x	13,3x
Croissance bénéficiaire 2025	5,6%	5,9%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,3x
Rentabilité des fonds propres	11,6%	9,9%
Rendement 2025	2,6%	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	3,6/5	3,3/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,5/5	3,4/5
Note I	3,7/5	3,4/5
Note C	3,7/5	3,3/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Technogym	2,8%	4,0/5	+40%	40%
Bilfinger	2,7%	3,5/5	+4%	4%
Lu-ve	2,3%	3,8/5	0%	0%
Befesa	2,1%	3,5/5	+50%	50%
Sol	2,1%	3,5/5	+34%	34%
Coface	2,1%	3,3/5	+39%	39%
Virbac	2,0%	3,8/5	+6%	6%
Cewe	2,0%	3,7/5	0%	0%
Almirall	1,9%	3,4/5	+52%	52%
Cembre	1,9%	3,7/5	0%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Icop	1,3%	0,30%
Pva Tepla	1,2%	0,28%
Tonies	1,0%	0,27%
Négatifs		
Harvia	1,4%	-0,41%
Energiekontor	2,0%	-0,24%
Suss Microtec	1,0%	-0,22%

Mouvements

Achats

Granges

Renforcements

Palfinger
Ivu Traffic Technologies
Planisware

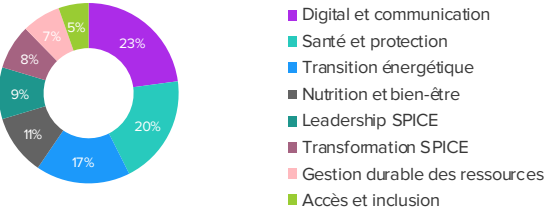
Ventes

Allègements

Pva Tepla
Pfisterer Holding



Thématiques durables



Note ESG

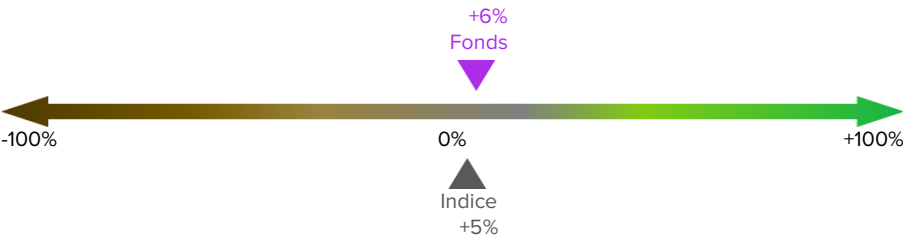
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

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.

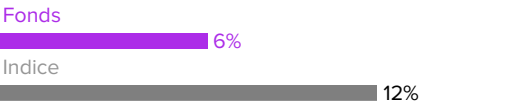
Taux de couverture : fonds 87% / indice 76%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 88% / indice 96%



Intensité carbone des revenus**

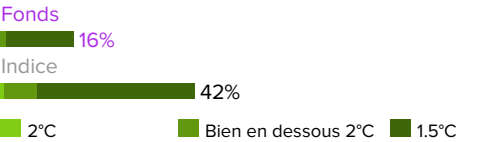
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 76% / indice 86%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	614	1105

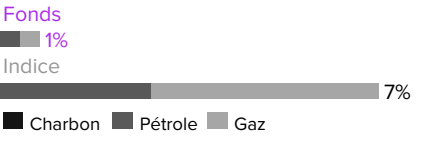
Alignement climatique – SBTi

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 S&P Global.

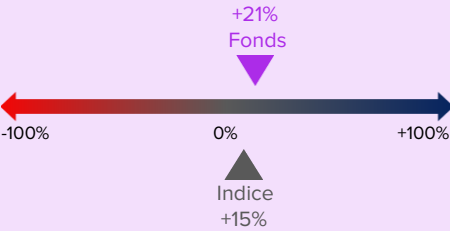


Analyse sociale et sociétale

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 85%

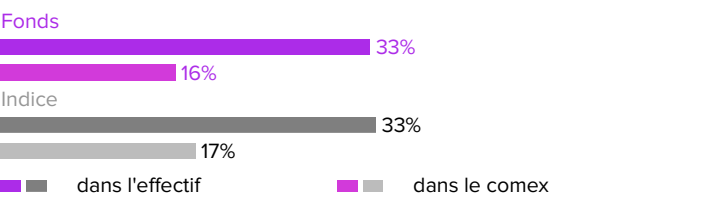


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

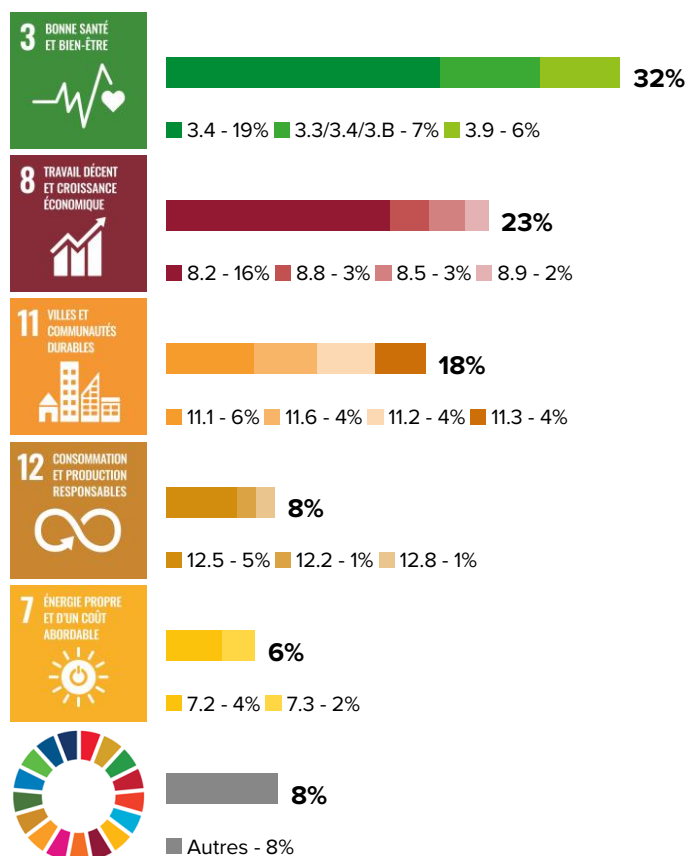
Taux de couv. effectif: fonds 90% / indice 93%

Taux de couv. Comex: fonds 86% / indice 95%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

Absence d'exposition significative : 24%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Dans le cadre de notre participation à la campagne d'engagement du CDP, nous avons écrit à Befesa afin de les encourager à répondre au questionnaire Climat du CDP.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.

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



sycamore
am

sycamore

europa eco solutions

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 165,4€

Actifs | 313,9 M€

SFDR 9

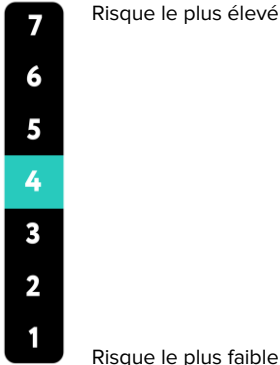
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

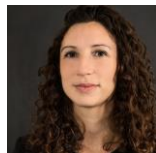


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

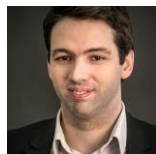
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

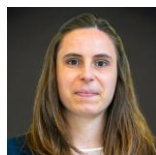
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



France



France



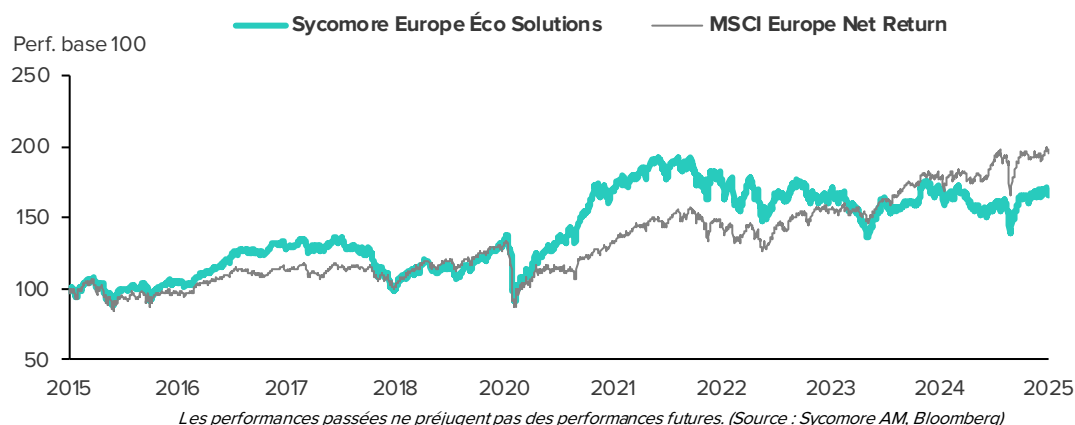
Belgique

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,5	7,2	-2,1	-0,5	22,0	65,4	5,2	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	1,1	10,6	7,1	42,8	72,1	95,7	6,9	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,1	-12,4%	16,0%	12,9%	8,3%	-0,2	-1,5	-29,7%	-19,5%
Création	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	16,0%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Cet été s'inscrit dans un contexte de redynamisation des marchés européens depuis le début de l'année. Malgré une croissance économique encore timide et des tensions commerciales persistantes, les marchés actions européens ont montré des signes de résilience et de progression, notamment grâce au discours de Powell laissant entrevoir une baisse de taux de 25bp en septembre et aux premiers signes tangibles de reprise économique dans la zone euro avec des PMI publiés au-dessus de 50. En revanche, les sociétés françaises ont été fortement pénalisées sur la fin de période par la volonté de François Bayrou de solliciter un vote de confiance. Malgré les prises de profits partielles réalisées en début de mois sur Nexans, Legrand et Rexel, la surexposition France (en particulier Véolia, Spie et Schneider Electric) pénalise la performance. Prysmian et Aurubis se distinguent lors de leurs publications, toutes deux exposées au cuivre et à la thématique de l'électrification. Alors que le marché peut souffler un peu à très court termes, nous restons confiants sur l'Europe pour 2026, en particulier pour les bénéficiaires du plan allemand et d'une reprise économique dans la zone avec les premiers signes de reprise des PMI.



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

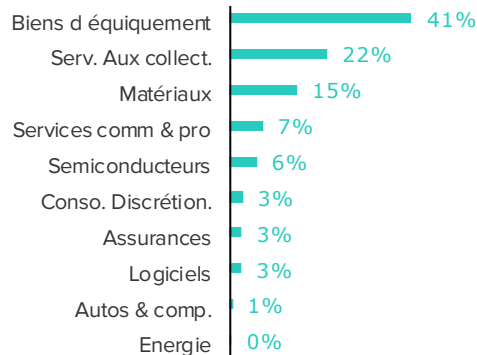
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	11%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	19,9 Mds €

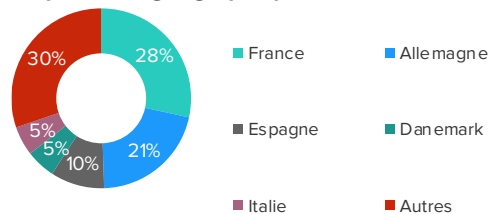
Exposition sectorielle



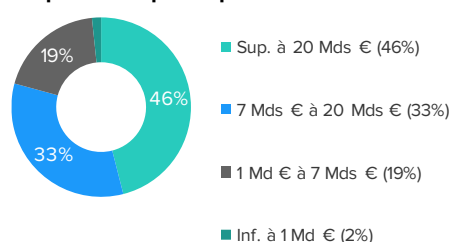
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	16,3x	14,5x
Croissance bénéficiaire 12M	3,6%	3,8%
Ratio P/BV 12M	1,9x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	11,8%	13,9%
Rendement 12M	2,3%	6,0%

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	3,8/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,6/5
Note C	3,8/5	3,3/5
Note E	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Prysmian	5,0%	3,8/5	+31%
Veolia	4,8%	3,8/5	+47%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Eon	4,3%	3,2/5	+25%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Novonosis	3,3%	4,0/5	+12%
Siemens	3,3%	3,5/5	+15%
Saint Gobain	3,1%	3,8/5	+10%
Legrand	3,0%	4,2/5	+16%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Siemens	3,1%	0,15%
Smurfit Westrock	2,4%	0,12%
Iberdrola	2,6%	0,11%
Négatifs		
Schneider	4,6%	-0,38%
Rockwool	1,9%	-0,31%
Saint Gobain	3,1%	-0,26%

Mouvements

Achats

Symrise

Renforcements

Iberdrola

E.On

Munich Re

Ventes

Allègements

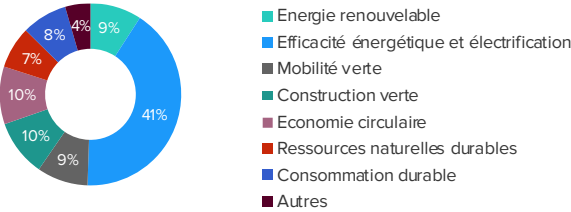
Renault

First Solar

Asml Holding



Thématiques environnementales



Note ESG

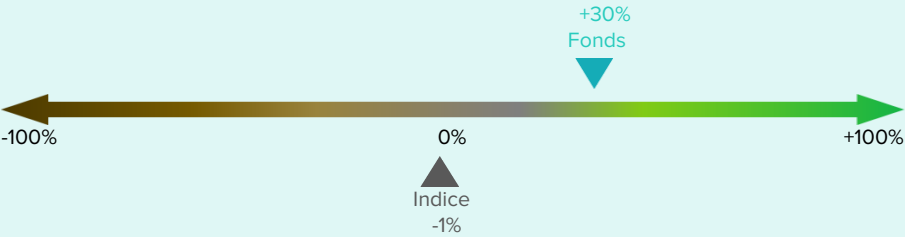
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

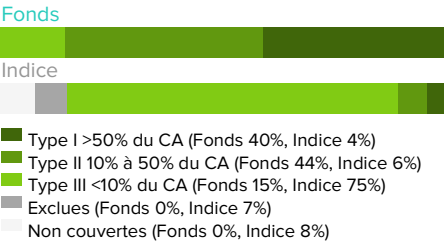
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 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 85% / indice 93%



Réductions des émissions carbone**

Part des entreprises en portefeuille ayant défini des engagements de réductions d'émissions carbone.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

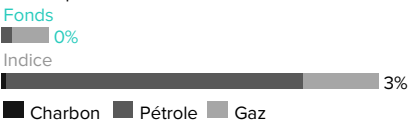
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 S&P Global.

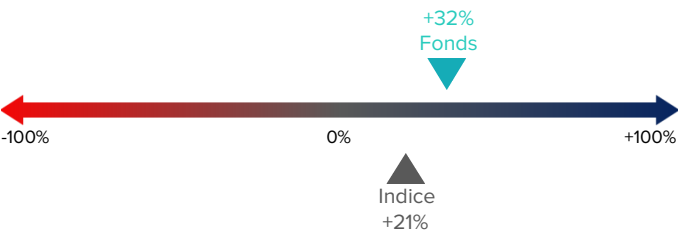


Analyse sociale et sociétale

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 96%



Croissance des effectifs

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

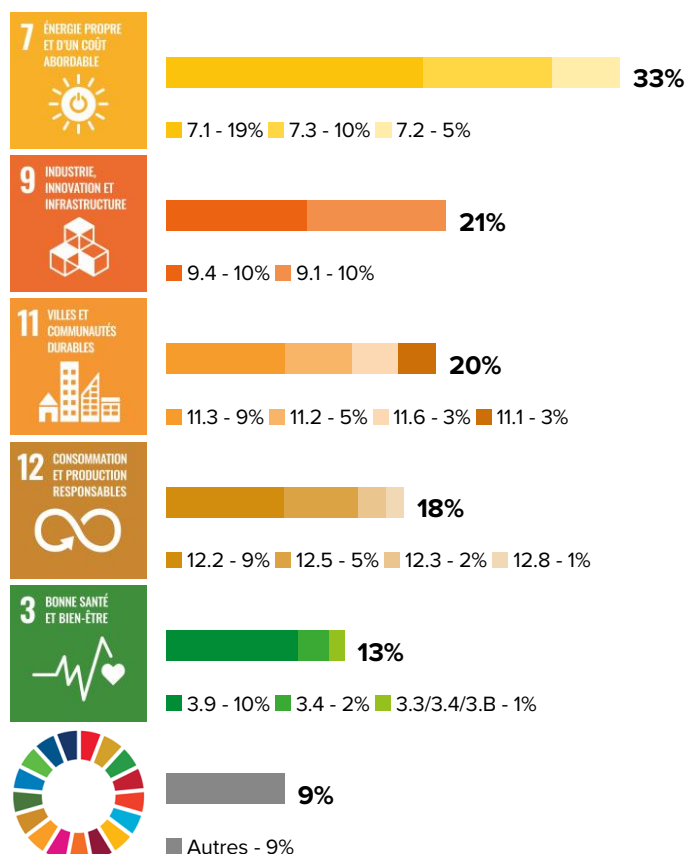
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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

Absence d'exposition significative : 9%



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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Shimano

Le recours collectif contre Shimano concernant des pédaaliers Hollowtech défectueux touche à sa fin. Un règlement initial, qui doit encore être validé par le tribunal, a été trouvé. Cette affaire fait suite à un rappel massif initié en 2023 de 2,8 millions de pièces liés à des risques de rupture pouvant provoquer des accidents. Shimano espère ainsi clore un litige majeur et restaurer la confiance des cyclistes.

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

global éco solutions

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 97,3€

Actifs | 116,8 M€

SFDR 9

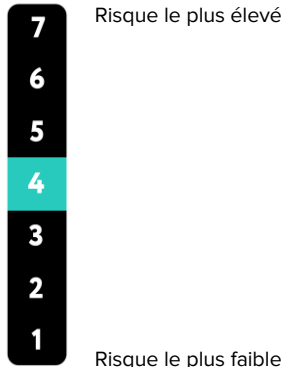
Investissements durables

% 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.

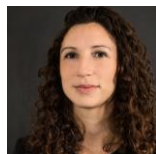
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

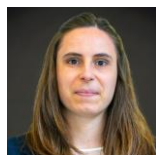
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



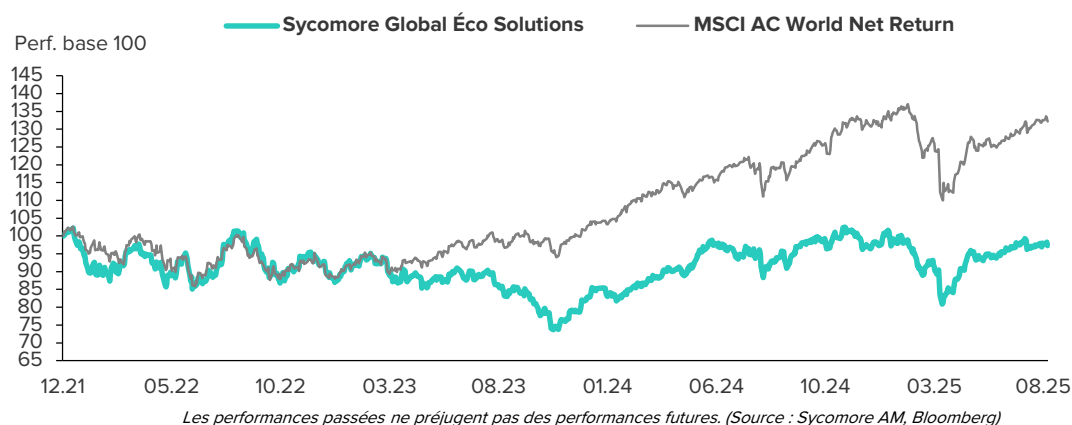
France

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

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

Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	-1,3	0,6	1,6	0,8	-2,7	-0,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	0,2	1,1	9,5	39,9	32,2	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-7,4%	15,8%	14,1%	9,1%	-0,2	-0,9	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont atteint de nouveaux sommets en août, portés par une saison de publication des résultats de bonne facture et par le discours de Jerome Powell à Jackson Hole, qui laisse entrevoir une possible baisse des taux en septembre. Le fonds a sous-performé son indice de référence, principalement en raison d'une allocation défavorable aux secteurs des services aux collectivités et aux industrielles. Le cours des actions Envicool a doublé sous l'effet de résultats solides et de la dynamique porteuse autour de l'IA en Chine. Pure Storage a publié des résultats satisfaisants et a relevé ses perspectives grâce à son partenariat avec Meta visant à optimiser l'efficacité du stockage destiné à l'IA. Prysmian s'inscrit également en hausse et devrait, en outre, bénéficier de la mise en place des droits de douane américains sur le cuivre, du fait de sa capacité de production locale. A contrario, les valeurs défensives ont sous-performé dans cet environnement. Novonesis s'incline après l'abaissement des objectifs de cours, malgré des résultats solides publiés pour le premier semestre et la récente annonce d'une stratégie de croissance à horizon 2030. SIG Group poursuit sa baisse après le départ de son Directeur Général et l'absence de catalyseurs à court terme. Nous avons à nouveau réduit notre exposition à la France en raison des incertitudes politiques.



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 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

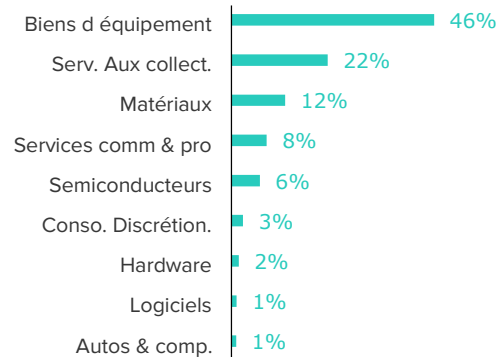
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	2%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	21,4 Mds €

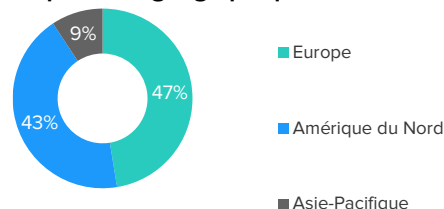
Exposition sectorielle



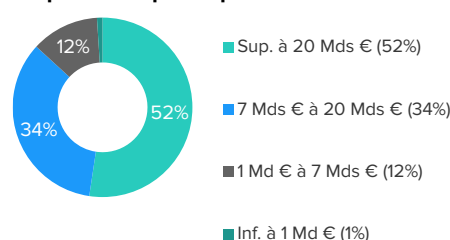
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	21,3x	20,3x
Croissance bénéficiaire 2025	12,1%	10,6%
Ratio P/BV 2025	2,5x	3,2x
Rentabilité des fonds propres	11,9%	15,5%
Rendement 2025	1,8%	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	3,5/5	2,7/5
Note P	3,5/5	3,2/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,7/5	3,1/5
Note E	3,7/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	4,4%	3,1/5	+11%
Eaton	3,9%	3,7/5	+11%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Quanta Services	3,5%	3,6/5	+35%
Wabtec	3,1%	3,8/5	+100%
Veolia	3,1%	3,8/5	+47%
Xylem	3,0%	4,0/5	+22%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%
Republic Services	2,8%	3,4/5	+47%
Eon	2,8%	3,2/5	+25%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Envicool	0,8%	0,55%
Catl	2,5%	0,34%
Pure Storage	1,2%	0,32%
Négatifs		
Eaton	4,0%	-0,49%
Quanta Services	3,6%	-0,35%
Mastec	4,4%	-0,29%

Mouvements

Achats

Renforcements

Edp Renovaveis
Novonesis Novozymes B
Iberdrola

Ventes

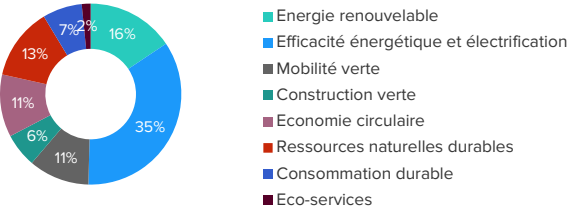
Acuity

Allègements

Veolia Environnement
Shenzhen Envicool
Technology C
Infineon Technologies



Thématiques environnementales



Note ESG

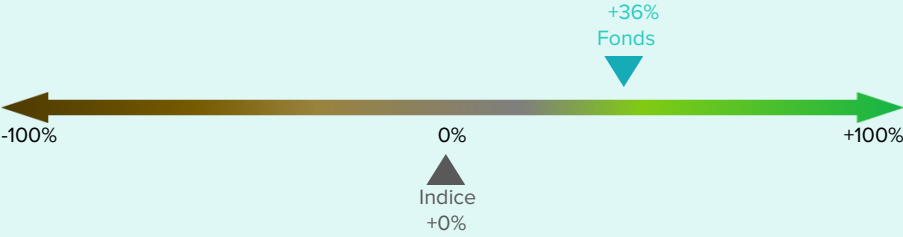
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

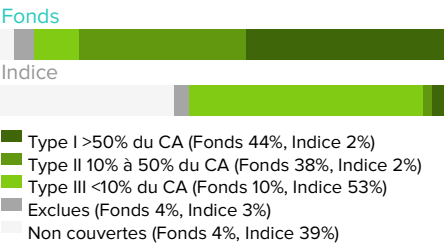
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

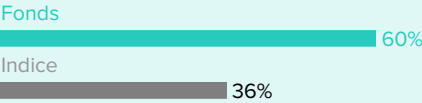
Taux de couverture : fonds 86% / indice 93%



Réductions des émissions carbone**

Part des entreprises en portefeuille ayant défini des engagements de réductions d'émissions carbone.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 73%



Taxonomie européenne

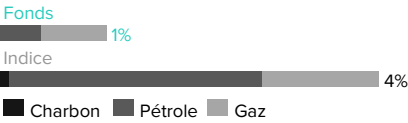
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



Exposition fossile

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

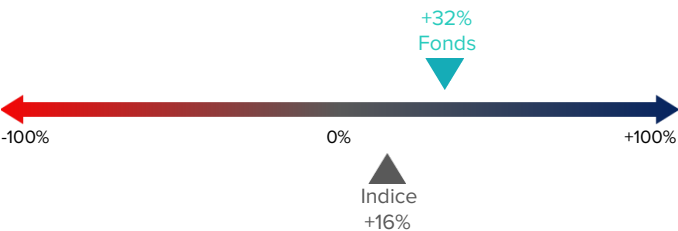


Analyse sociale et sociétale

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 68%



Croissance des effectifs

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

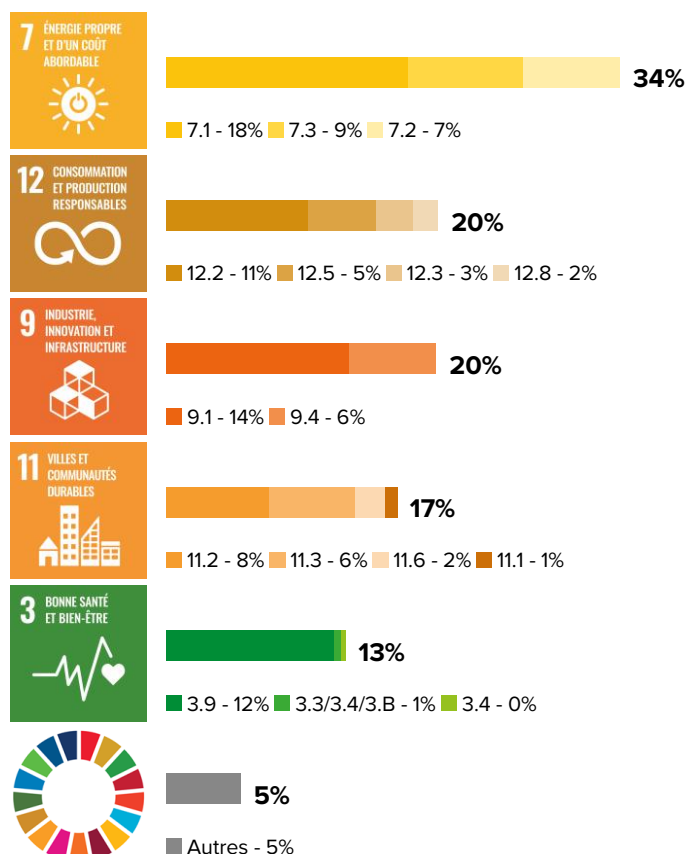
Taux de couverture : fonds 98% / indice 89%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 12%



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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Waste Connections

Echange avec Waste Connections suite à l'article de Business Week détaillant les nuisances associées à l'exploitation de la décharge de Chiquita : des informations détaillées avaient été communiquées aux journalistes mais, selon WC, l'article n'en a pas tenu compte et les informations publiées paraissent erronées, provenant de sources non expertes. L'entreprise reconnaît qu'il y a eu des odeurs dans le passé, mais affirme que ce n'est plus le cas et que la situation est contrôlée.

Controverses ESG

Shimano

Le recours collectif contre Shimano concernant des pédaaliers Hollowtech défectueux touche à sa fin. Un règlement initial, qui doit encore être validé par le tribunal, a été trouvé. Cette affaire fait suite à un rappel massif initié en 2023 de 2,8 millions de pièces liés à des risques de rupture pouvant provoquer des accidents. Shimano espère ainsi clore un litige majeur et restaurer la confiance des cyclistes.

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](#).

Republic services

Echanges sur le capital humain, les besoins des fournisseurs, le climat et la biodiversité. Si la situation de la grève dans le Massachussets semble sans issue pour le moment, Republic Services est ouvert aux négociations et a déjà mis sur la table des augmentations salariales significatives. L'échange a été l'occasion de soumettre 2 axes d'engagement : 1/ définir et soumettre à SBTi de nouveaux objectifs de réduction des émissions scopes 1&2, 2/ adopter la TNFD.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 198,1€

Actifs | 437,7 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



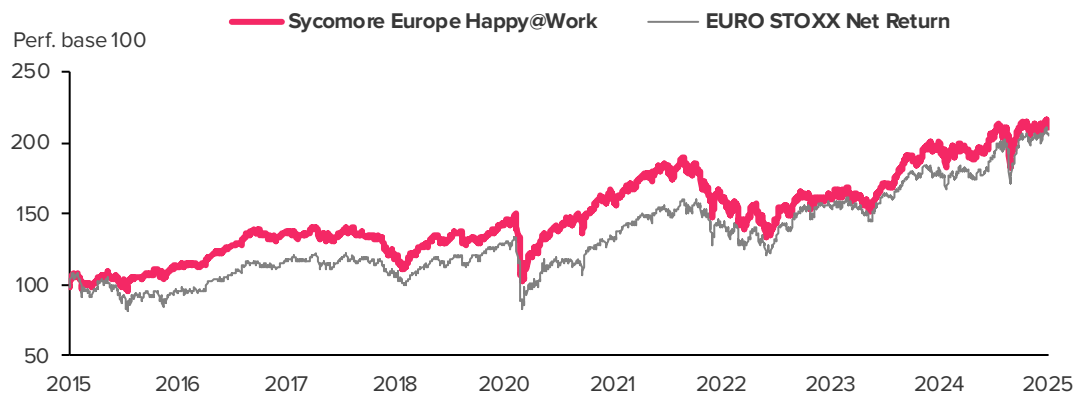
Belgique

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 29.08.2025



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

	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,5	8,5	6,4	44,8	45,1	110,0	7,6	12,5	15,1	-19,0	15,5
Indice %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	105,1	7,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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	0,9	-1,4%	14,0%	14,7%	4,5%	0,7	-0,7	-29,4%	-24,6%
Création	0,9	0,8	1,8%	14,7%	17,8%	7,3%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le fonds enregistre une performance légèrement inférieure à celle de l'indice en août, un mois marqué par une forte dispersion de performances, sous l'effet de la saison de publication de résultats et de certaines thématiques top-down (France, « perdants de l'IA »). Dans ce contexte, la performance a été principalement impactée par nos valeurs françaises : en effet, malgré une surexposition très limitée au pays par rapport à l'indice et l'absence des banques françaises, des services aux collectivités et des concessions, le fonds a été pénalisé par ses positions dans Axa et Saint-Gobain. Du côté des bonnes nouvelles, certaines de nos principales convictions, et notamment KBC, Iberdrola, Prysmian et Intesa SanPaolo, ont enregistré de belles performances. KBC et Prysmian ont publié des résultats de bonne facture accompagnés d'un message très rassurant, qui a soutenu les cours des actions. Durant le mois, nous avons pris des bénéfices sur les banques (KBC) et avons renforcé notre exposition au segment du luxe (comme Moncler) après le fort repli des valeurs de croissance/export par rapport aux acteurs Value/domestiques, observé durant la première quinzaine du mois. Nous avons également pris quelques bénéfices sur BioMérieux et Danone.



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

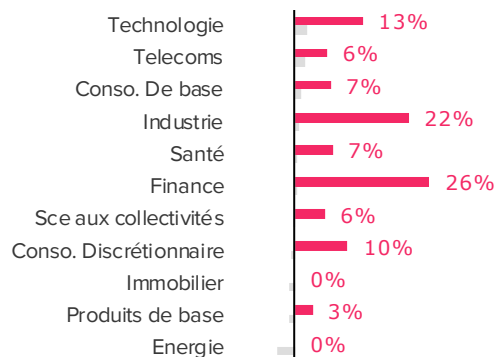
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	37%
Nombre de sociétés en portefeuille	43
Poids des 20 premières lignes	70%
Capi. boursière médiane	95,6 Mds €

Exposition sectorielle



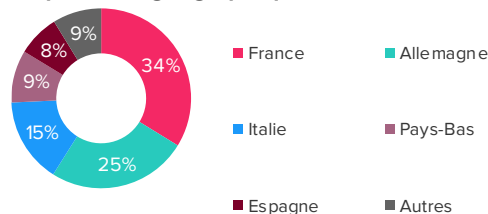
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

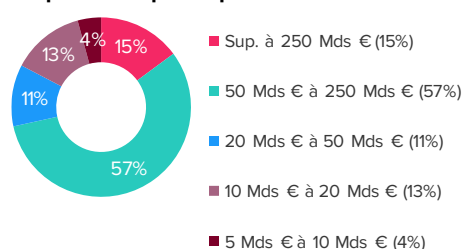
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	16,9x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	8,2%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,6x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	15,5%	12,2%
Rendement 2025	3,1%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Note S	3,7/5	3,3/5
Note P	4,1/5	3,7/5
Note I	3,9/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,5/5
Note E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	4,5/5
Siemens	5,5%	3,5/5	3,5/5
Sap	5,3%	3,8/5	4,5/5
Asml	5,2%	4,3/5	4,5/5
Axa	4,6%	3,7/5	4,0/5
Deutsche Telekom	4,0%	3,8/5	4,0/5
Iberdrola	3,9%	3,9/5	3,5/5
Schneider	3,7%	4,2/5	4,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Allianz	3,2%	3,7/5	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Kbc	3,2%	0,31%
Siemens	5,1%	0,25%
Iberdrola	4,6%	0,22%
Négatifs		
Sap	5,7%	-0,45%
Axa	5,0%	-0,34%
Schneider	4,0%	-0,33%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Moncler
L'Oreal
Brunello Cucinelli

Danone
Kbc Group
Iberdrola



Note ESG

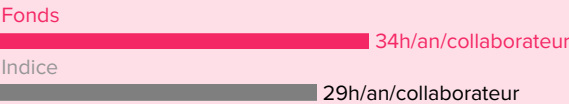
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

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.

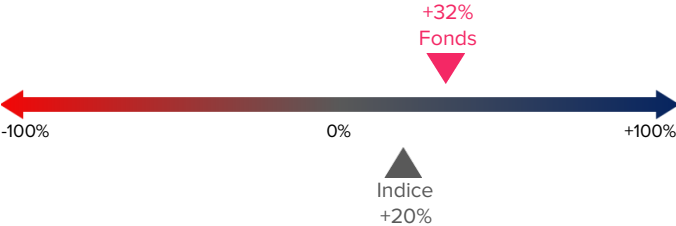
Taux de couverture : fonds 98% / indice 88%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

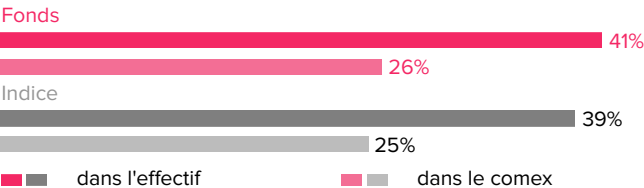


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couverture Comex : fonds 98% / indice 100%

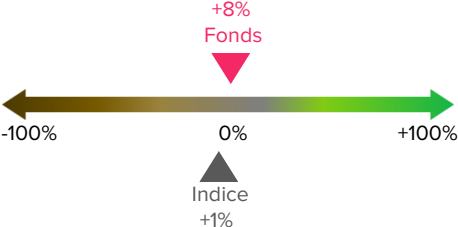


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

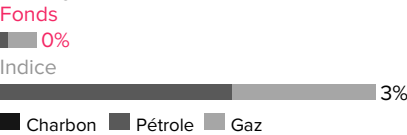
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Exposition fossile

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



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.

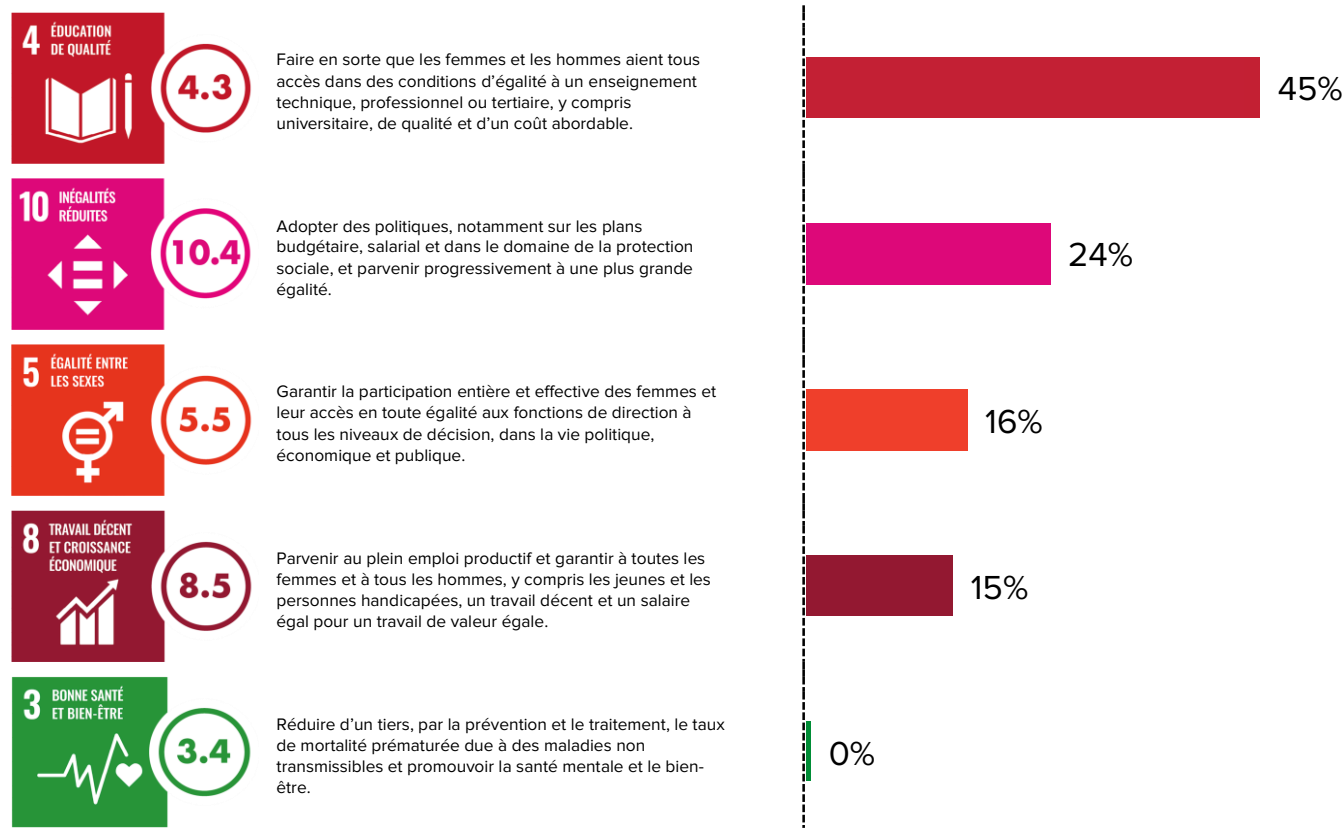
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	485	945

Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Microsoft

L'association française HOP (Halte à l'obsolescence programmée) dénonce l'arrêt des mises à jour gratuites de Windows 10 prévu le 14 octobre 2025 par Microsoft. Cette décision pourrait rendre obsolètes jusqu'à 400 millions d'appareils dans le monde, forçant les utilisateurs à changer d'ordinateur ou souscrire à des mises à jour payantes. HOP estime que ces renouvellements prématurés généreront plus de 70mt de CO2 au niveau mondial et auront un impact significatif sur les utilisateurs.

Allianz

Allianz a subi mi-juillet une cyber-attaque au cours de laquelle les informations personnelles de la majorité de ses clients US (1.4 millions), des conseillers financiers et de certains employés ont été volées. Allianz a déjà eu des problèmes avec les régulateurs américains pour des contrôles défectueux.

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

global social impact

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 125,5€

Actifs | 757,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



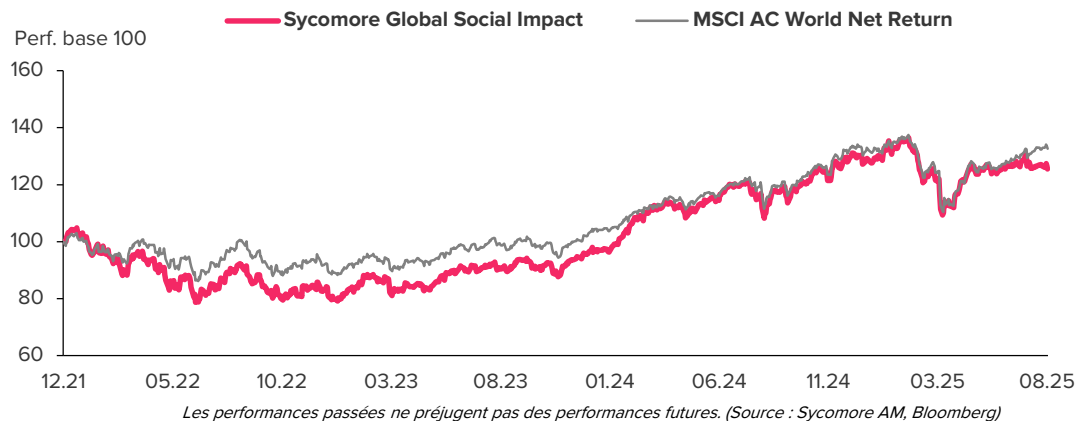
France

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	-3,2	-1,7	5,2	45,9	25,5	6,3	30,8	22,4	-23,2
Indice %	0,2	1,1	9,5	39,9	32,6	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,0	-1,6%	15,9%	14,2%	5,9%	0,3	-0,3	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité élevée et une forte dispersion de performances. Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence sous l'effet de trois facteurs associés : 1) des facteurs spécifiques aux valeurs - mais aucun lié à des annonces structurelles après la publication des résultats, 2) la progression du rally boursier, notamment aux États-Unis, qui s'étend désormais aux valeurs qui ont sous-performé en 2025 et à des thématiques non-présentes en portefeuille, et 3) la forte performance du style « Value », or le fonds présente un biais qualité/croissance. A titre d'exemple, RELX (qui affiche l'une des pires performances en août) a été pris dans la tourmente des « perdants de l'IA », qui ont fortement corrigé, même si les résultats prouvent le contraire (la croissance de la division juridique a réaccélééré après installation de l'IA). Nous réévaluons le poids de la valeur dans le portefeuille mais restons positifs à long terme. Au cours du mois, nous avons profité d'une certaine volatilité pour initier deux positions dans Mercadolibre (E-commerce et services financiers en Amérique Latine) et Spotify (services de streaming). La normalisation du marché et la baisse de la volatilité semblent désormais plus probables, selon nous, après l'annonce des taxes douanières, or dans un environnement normalisé, notre sélection de titres continuera de générer de l'alpha.



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

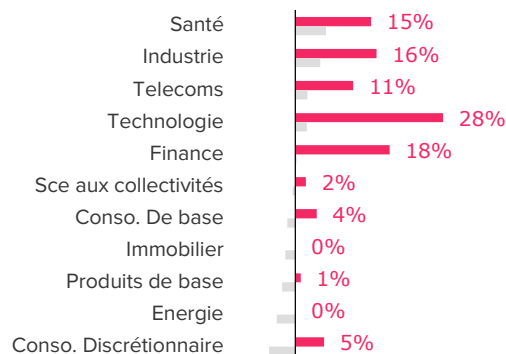
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	40
Poids des 20 premières lignes	68%
Capi. boursière médiane	144,9 Mds €

Exposition sectorielle

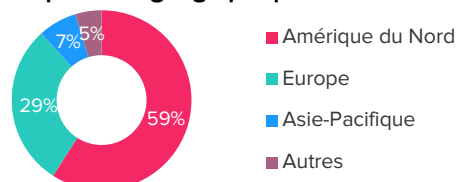


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

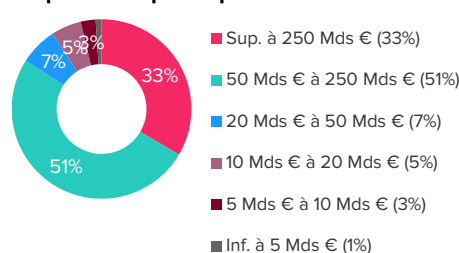
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 2026	16,3%	8,4%
Ratio P/E 2026	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 2026	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 2026	35,2%	29,5%
Ratio PEG 2026	1,6x	1,8x
EV/CA 2026	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	3,6/5	3,3/5
Note S	3,4/5	2,7/5
Note P	3,8/5	3,2/5
Note I	3,9/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,1/5
Note E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Microsoft	6,2%	3,8/5	4,5/5
Nvidia	5,4%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	3,5/5
Mastercard	4,2%	3,9/5	4,5/5
Stryker	4,1%	3,5/5	4,5/5
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	4,5/5
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	3,5/5
Progressive	3,3%	3,5/5	4,5/5
Relx	3,3%	4,0/5	3,5/5
Republic Services	3,2%	3,4/5	3,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
Négatifs		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

Mouvements

Achats

Mercadolibre
Cellnex Telecom
Spotify Technology

Renforcements

T-Mobile Us
Sprouts Farmers Market
Telecom Italia Spa/Milano

Ventes

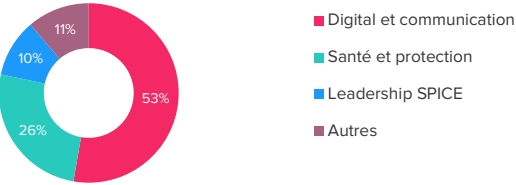
Infineon Technologies
Roche Holding
Waste Connect.

Allègements

Nvidia
L'Oreal
Intesa Sanpaolo



Thématiques durables



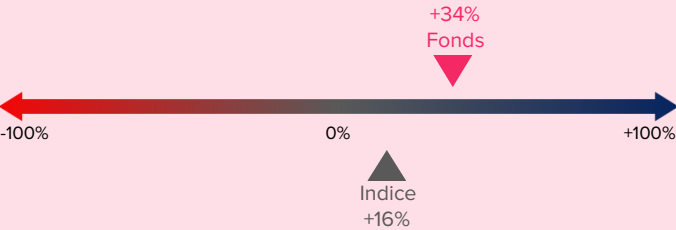
Note ESG

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

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 68%



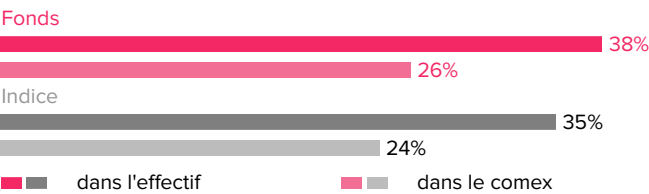
Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

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



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 99% / indice 83%



The Good Jobs Rating

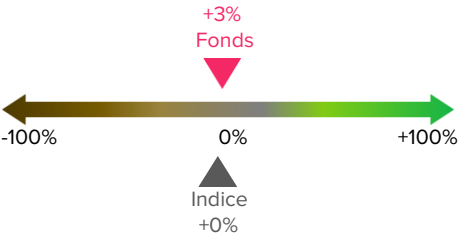
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 51%



Analyse environnementale

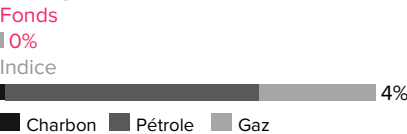
Net Environmental Contribution (NEC)

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 66%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	403	818

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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Duolingo

Fin août, dans le cadre de notre initiative 'Tech et Santé Mentale', nous avons pris contact avec le management de la société pour mieux évaluer et comprendre le positionnement de Duolingo et son impact sur la santé mentale des utilisateurs. Nos interrogations portent principalement sur l'utilisation de l'IA dans les produits, le temps passé par les clients sur la plateforme, la pression suscitée par les « streaks ». Et surtout, il s'agit de la première stratégie IA de la société.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycamore
am

sycamore social impact

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 537,0€

Actifs | 239,7 M€

SFDR 9

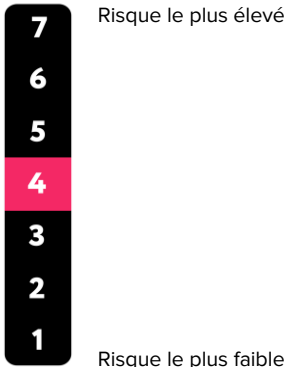
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



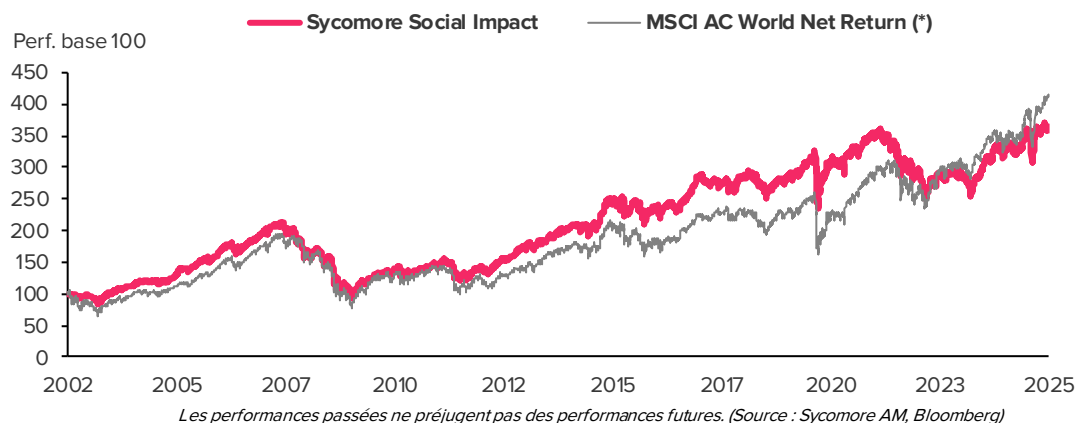
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-3,1	9,2	6,1	30,5	17,6	258,0	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	0,2	18,3	17,3	61,9	82,2	310,3	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-4,1%	12,9%	14,8%	5,7%	0,5	-1,4	-30,8%	-24,6%
Création	0,9	0,6	1,7%	13,2%	20,3%	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité élevée et une forte dispersion de performances. Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence sous l'effet de trois facteurs associés : 1) des facteurs spécifiques aux valeurs - mais aucun lié à des annonces structurelles après la publication des résultats, 2) la progression du rally boursier, notamment aux États-Unis, qui s'étend désormais aux valeurs qui ont sous-performé en 2025 et à des thématiques non-présentes en portefeuille, et 3) la forte performance du style « Value », or le fonds présente un biais qualité/croissance. A titre d'exemple, RELX (qui affiche l'une des pires performances en août) a été pris dans la tourmente des « perdants de l'IA », qui ont fortement corrigé, même si les résultats prouvent le contraire (la croissance de la division juridique a réaccélééré après installation de l'IA). Nous réévaluons le poids de la valeur dans le portefeuille mais restons positifs à long terme. Au cours du mois, nous avons profité d'une certaine volatilité pour initier deux positions dans Mercadolibre (E-commerce et services financiers en Amérique Latine) et Spotify (services de streaming). La normalisation du marché et la baisse de la volatilité semblent désormais plus probables, selon nous, après l'annonce des taxes douanières, or dans un environnement normalisé, notre sélection de titres continuera de générer de l'alpha.

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. *Part I créée le 01/10/2004, les données antérieures constituent une simulation de performances à partir de la part A.



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

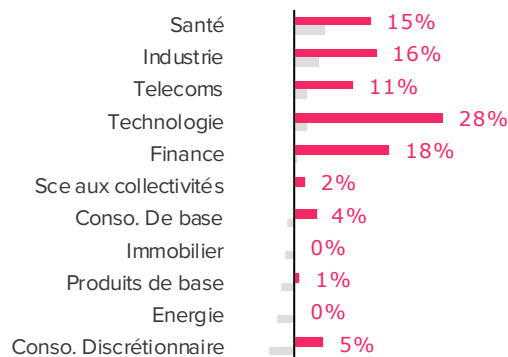
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	40
Poids des 20 premières lignes	68%
Capi. boursière médiane	144,9 Mds €

Exposition sectorielle



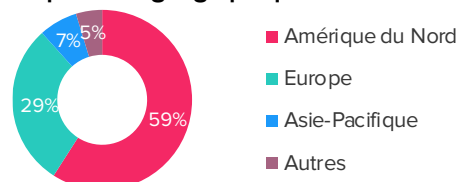
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

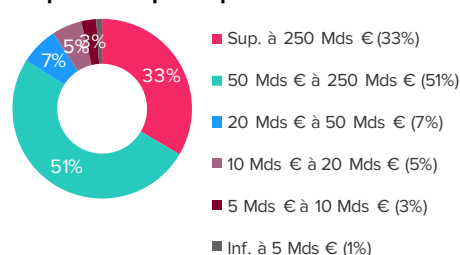
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 2026	16,3%	8,4%
Ratio P/E 2026	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 2026	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 2026	35,2%	29,5%
Ratio PEG 2026	1,6x	1,8x
EV/CA 2026	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	3,6/5	3,3/5
Note S	3,4/5	2,7/5
Note P	3,8/5	3,2/5
Note I	3,9/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,1/5
Note E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,4%	3,6/5	23%
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	13%
Mastercard	4,2%	3,9/5	29%
Stryker	4,1%	3,5/5	71%
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	50%
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	41%
Progressive	3,3%	3,5/5	25%
Relx	3,3%	4,0/5	42%
Republic Services	3,2%	3,4/5	39%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
Négatifs		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

Mouvements

Achats

Mercadolibre
Cellnex Telecom
Spotify Technology

Renforcements

T-Mobile Us
Sprouts Farmers Market
Telecom Italia Spa/Milano

Ventes

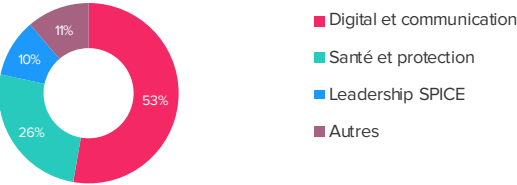
Infineon Technologies
Roche Holding
Waste Connect.

Allègements

Nvidia
L'Oreal
Intesa Sanpaolo



Thématiques durables



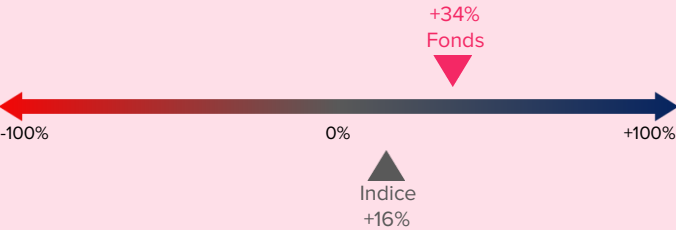
Note ESG

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

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 68%



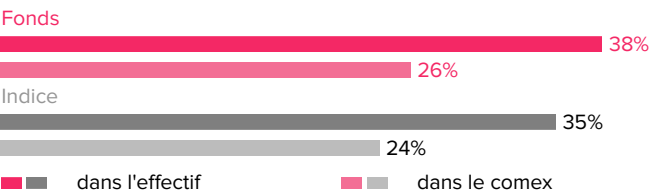
Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/ ♂

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



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
Taux de couverture : fonds 99% / indice 83%



The Good Jobs Rating

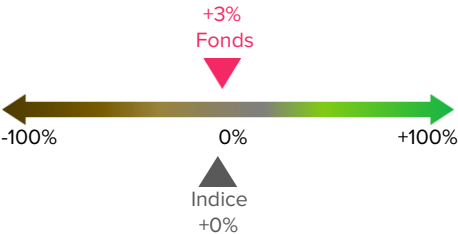
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 51%



Analyse environnementale

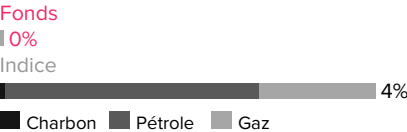
Net Environmental Contribution (NEC)

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 66%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	403	818



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Duolingo

Fin août, dans le cadre de notre initiative 'Tech et Santé Mentale', nous avons pris contact avec le management de la société pour mieux évaluer et comprendre le positionnement de Duolingo et son impact sur la santé mentale des utilisateurs. Nos interrogations portent principalement sur l'utilisation de l'IA dans les produits, le temps passé par les clients sur la plateforme, la pression suscitée par les « streaks ». Et surtout, il s'agit de la première stratégie IA de la société.

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 2025

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 91,0€

Actifs | 89,3 M€

SFDR 9

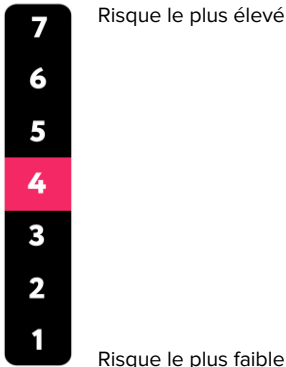
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

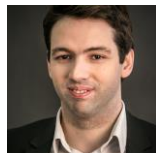


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



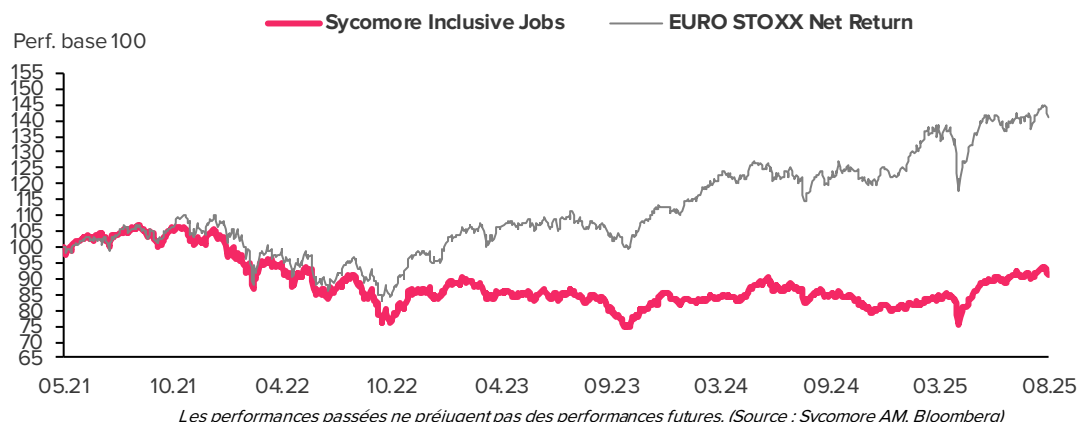
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	0,3	12,8	5,0	6,9	-9,0	-2,2	-5,5	1,4	-19,9
Indice %	0,3	14,9	13,9	57,2	41,3	8,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,7	-4,6%	12,3%	15,9%	6,6%	0,2	-1,4	-29,1%	-15,2%
Création	0,9	0,8	-8,4%	13,3%	16,3%	6,6%	-0,3	-1,6	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

En dépit d'une saison de résultats d'entreprises globalement satisfaisante, l'entrée en vigueur des tarifs douaniers en Europe et le retour du risque politique en France ont limité la hausse des marchés au cours de l'été. Le portefeuille progresse néanmoins, grâce aux relèvements de guidances fin juillet sur Prysmian et Poste Italiane qui auront porté la performance de ces acteurs sur août mais également grâce au rebond de certains acteurs des énergies renouvelables (ERG, Solaria...). En revanche, Eiffage ou Veolia, malgré des résultats conformes aux attentes, souffrent sur la fin de période en raison de leur exposition significative aux décisions gouvernementales françaises. Nous sortons Vonovia qui n'est plus éligible au process du fonds mais nous initions Fielmann, profitant d'un point d'entrée en fin de période en marge de la publication des résultats définitifs du H1 et en amont du CMD de septembre qui devrait présenter la feuille de route visant à atteindre les objectifs financiers 2030 récemment annoncés.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

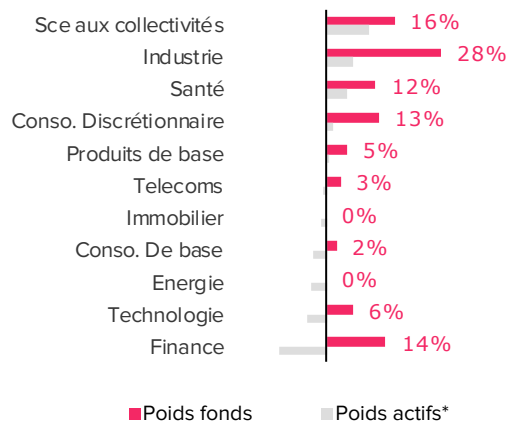
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	86%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	58%
Capi. boursière médiane	11,5 Mds €
Taux d'exposition solidaire	8%

Exposition sectorielle

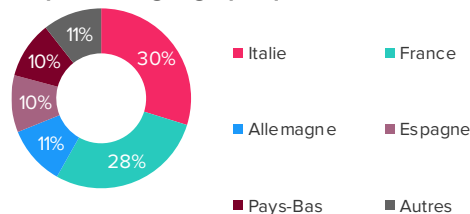


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

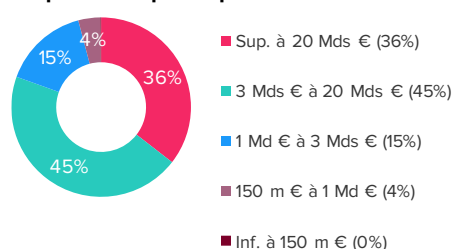
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	15,7x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	11,9%	7,6%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	11,8%	12,2%
Rendement 2025	3,0%	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	3,7/5	3,5/5
Note S	3,7/5	3,3/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR
Poste Italianae	5,5%	3,3/5	61
Asml	4,6%	4,3/5	56
Bankinter	4,5%	3,4/5	65
Veolia	4,0%	3,8/5	59
Prysmian	3,7%	3,8/5	47
Michelin	3,2%	4,0/5	52
Biomérieux	3,1%	3,6/5	42
Inwit	3,0%	3,7/5	69
Technogym	2,7%	4,0/5	48
Elia	2,7%	3,8/5	62

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Poste Italianae	5,7%	0,30%
Prysmian	4,0%	0,24%
Technogym	2,8%	0,21%
Négatifs		
Eiffage	2,8%	-0,22%
Qiagen	2,7%	-0,22%
Veolia	4,4%	-0,21%

Mouvements

Achats

Fielmann Group

Renforcements

Andritz
Danone
Hermes International

Ventes

Vonovia

Allègements

Amplifon
Jungheinrich
Construcciones Y Auxiliar De F



Note ESG

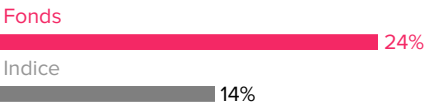
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

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

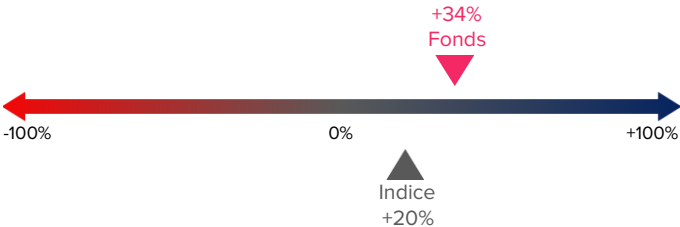
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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

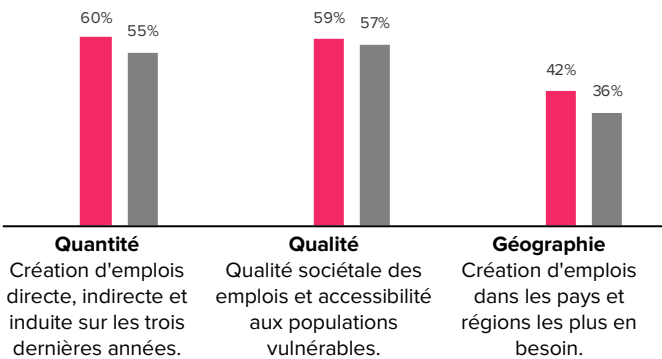
Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

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

The Good Jobs Rating

Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%



8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

The Good Jobs Rating a été développé pour mesurer l'alignement des entreprises avec **l'ODD 8 - Promouvoir une croissance économique soutenue partagée et durable le plein emploi productif et un travail décent pour tous.**

8.5 Parvenir au plein emploi productif et garantir à toutes les femmes et à tous les hommes, y compris les jeunes et les personnes handicapées, un travail décent et un salaire égal pour un travail de valeur égale.

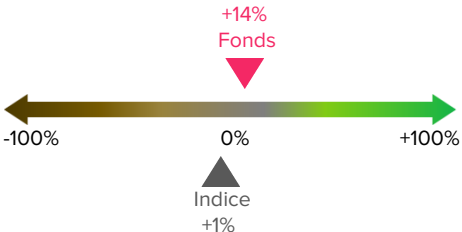
8.6 Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation.

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

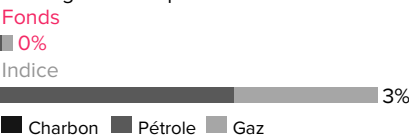
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Exposition fossile

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



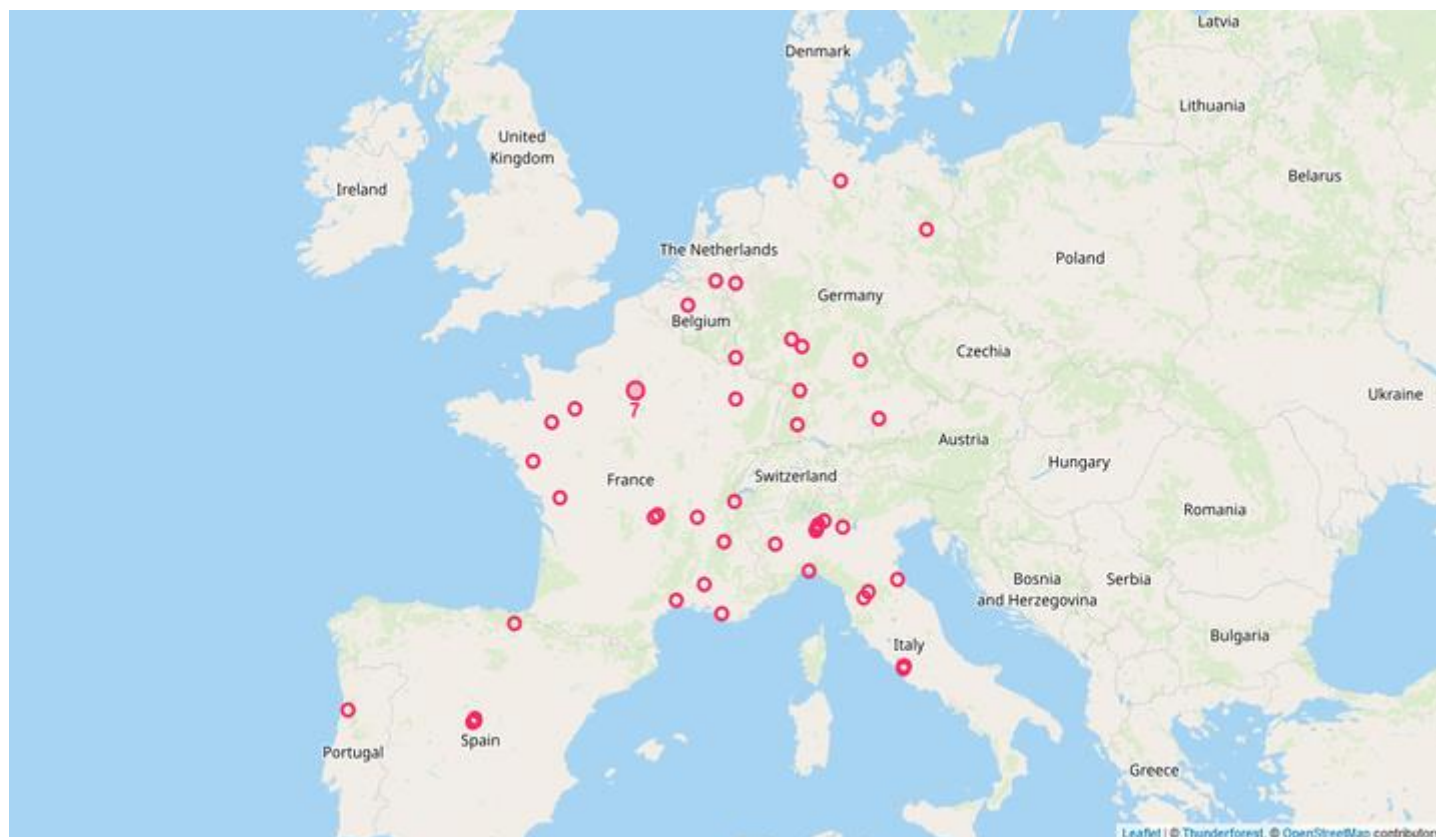
Intensité carbone des revenus

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 94% / indice 95%

kg. éq. CO ₂ / k€	Fonds 635	Indice 931
------------------------------	-----------	------------

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 2025

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 186,6€

Actifs | 423,3 M€

SFDR 9

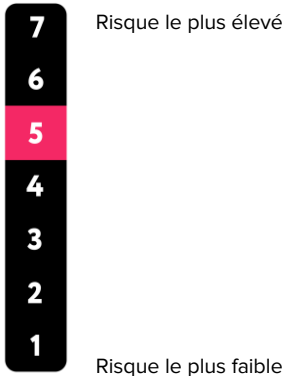
Investissements durables

% 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

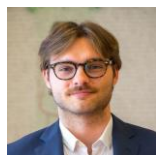
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



INITIATIVE TIBI

France

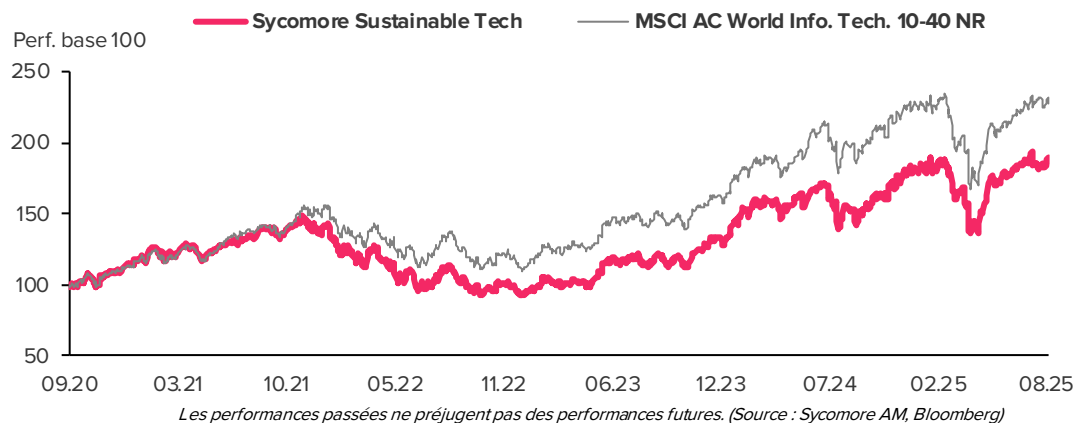
France

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,6	4,6	21,5	81,1	86,6	13,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Indice %	-1,8	1,9	14,3	81,7	127,4	18,0	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	-0,2%	22,6%	21,0%	7,2%	0,8	0,0	-38,3%	-29,5%
Création	1,0	1,0	-4,0%	22,7%	21,3%	7,0%	0,5	-0,7	-38,3%	-29,5%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été légèrement plus volatil sous l'effet d'une faible liquidité, de la forte participation des investisseurs privés, et des dernières publications de résultats dans le secteur de la technologie. Ce dernier s'inscrit en légère baisse durant le mois, même si les semi-conducteurs continuent de surperformer. Il est important de noter que les semi-conducteurs destinés à l'IA ont sous-performé en août, les puces analogues/industrielles s'inscrivent en forte hausse avec des performances comprises entre 5 et 9 %. Notre fonds a globalement performé en ligne avec son indice, avec de la volatilité au sein de la poche des logiciels (les résultats très solides de MongoDB ont permis une hausse de 40% le jour de la publication, tandis que l'abaissement implicite de guidance sur Monday.com a fait chuter les cours d'environ 30% après la publication des résultats). Selon nous, le secteur de la technologie continuera d'offrir un couple risque/rendement intéressant au cours des prochains mois. Le PER médian du secteur a atteint son plus bas niveau depuis plus de 7 ans en comparaison aux actions internationales, un écart qui nous semble injustifié. Au sein de la technologie, nous privilégions actuellement le sous-secteur des logiciels, aux dépens des semi-conducteurs. Notre fonds est positionné pour refléter ces choix.



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

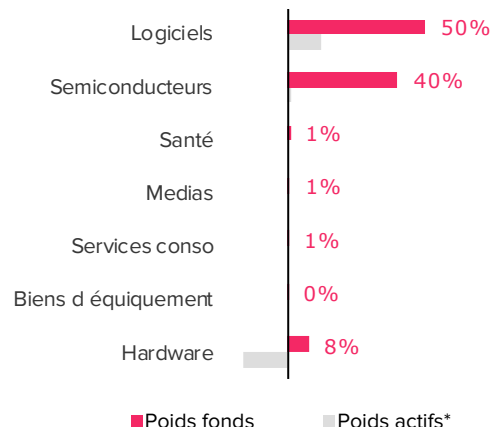
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	31%
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 20 premières lignes	75%
Capi. boursière médiane	80,0 Mds €

Exposition sectorielle

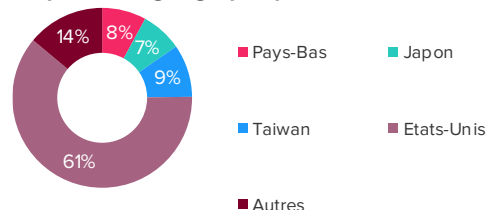


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

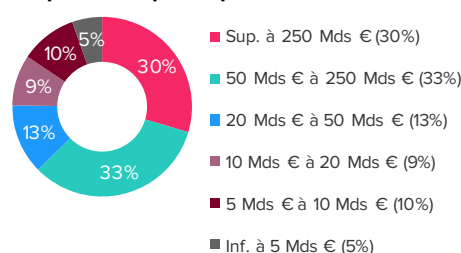
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 2026	16,1%	15,4%
Ratio P/E 2026	31,6x	27,7x
Croissance bénéficiaire 2026	24,1%	20,3%
Marge opérationnelle 2026	32,9%	44,2%
Ratio PEG 2026	2,0x	2,1x
EV/CA 2026	7,9x	11,6x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,0/5
Note P	3,6/5	3,3/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Asml	7,3%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,8/5	29%
Workday	5,8%	3,8/5	13%
Nvidia	5,3%	3,6/5	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,4/5	20%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	13%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Mongodb	3,6%	3,5/5	52%
Servicenow	3,6%	3,9/5	13%
Naura Technology Group Co-A	3,4%	3,3/5	22%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Mongodb	3,4%	0,70%
Naura Tech.	3,1%	0,33%
Asml	7,4%	0,30%
Négatifs		
Monday.Com	2,5%	-0,95%
Freee Kk	1,9%	-0,52%
Microsoft	7,1%	-0,51%

Mouvements

Achats

Renesas Electronics

Renforcements

Procure Tech.

Intuit

Infineon Technologies

Ventes

Cyberark

Allègements

Tsmc

Gitlab

Mongodb



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	38	33	29
Poids	100%	88%	81%

*DD : Développement Durable

Note ESG

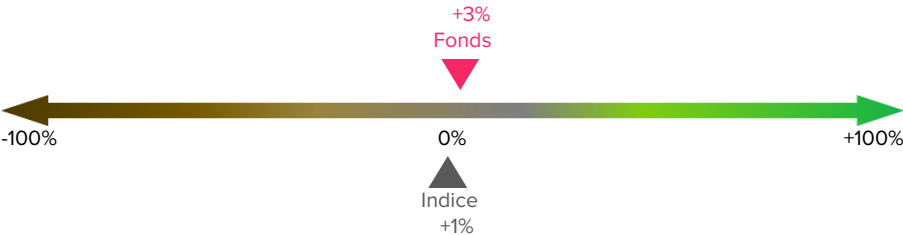
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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.

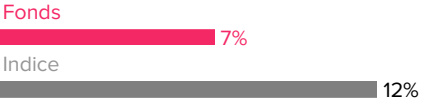
Taux de couverture : fonds 94% / indice 90%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus

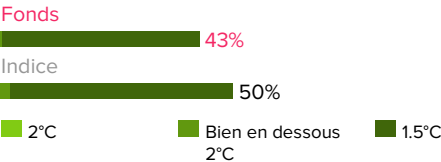
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	252	244

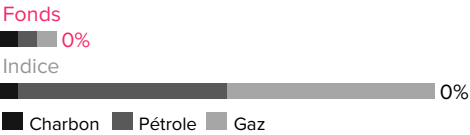
Alignement climatique – SBTi

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 S&P Global.

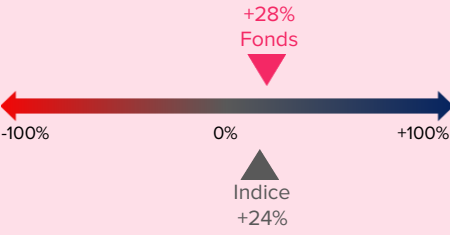


Analyse sociale et sociétale

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.

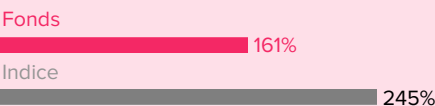
Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%



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 94% / indice 93%



Politique Droits Humains

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

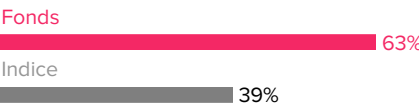
Taux de couverture : fonds 91% / indice 77%



Croissance des effectifs

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

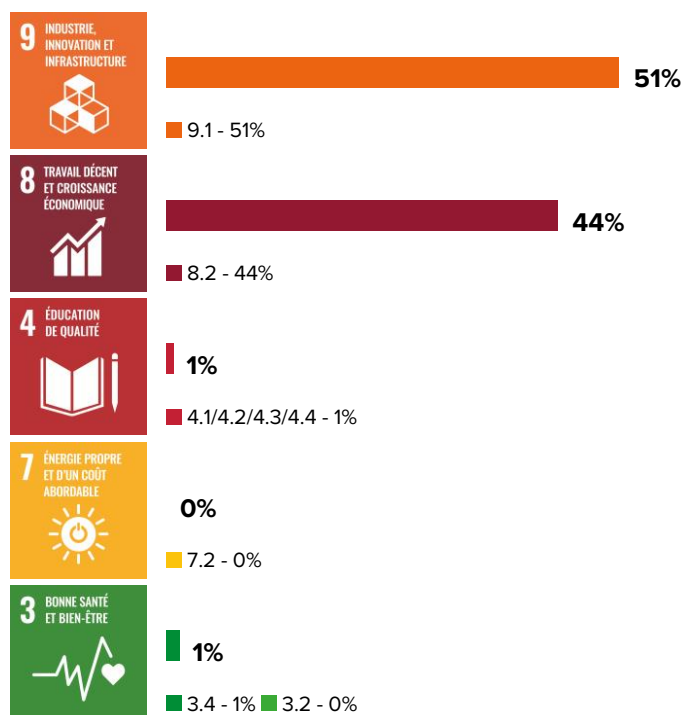
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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.



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 5%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Duolingo

Fin août, dans le cadre de notre initiative 'Tech et Santé Mentale', nous avons pris contact avec le management de la société pour mieux évaluer et comprendre le positionnement de Duolingo et son impact sur la santé mentale des utilisateurs. Nos interrogations portent principalement sur l'utilisation de l'IA dans les produits, le temps passé par les clients sur la plateforme, la pression suscitée par les « streaks ». Et surtout, il s'agit de la première stratégie IA de la société.

Controverses ESG

Microsoft

L'association française HOP (Halte à l'obsolescence programmée) dénonce l'arrêt des mises à jour gratuites de Windows 10 prévu le 14 octobre 2025 par Microsoft. Cette décision pourrait rendre obsolètes jusqu'à 400 millions d'appareils dans le monde, forçant les utilisateurs à changer d'ordinateur ou souscrire à des mises à jour payantes. HOP estime que ces renouvellements prématurés généreront plus de 70mt de CO2 au niveau mondial et auront un impact significatif sur les utilisateurs.

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 2025

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 1.876,0€

Actifs | 219,2 M€

SFDR 8

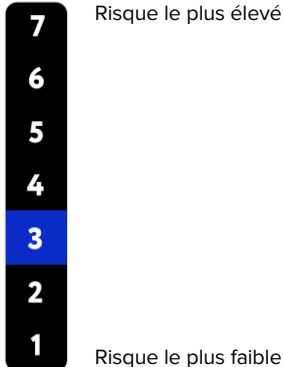
Investissements durables

% 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.

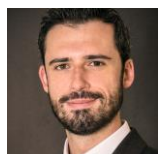
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



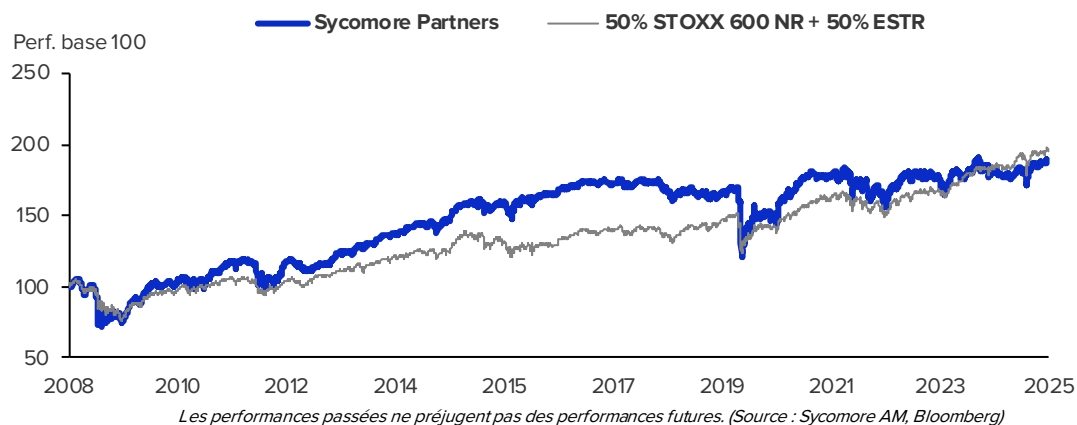
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

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 29.08.2025



	août 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	6,6	3,3	13,8	87,6	3,7	-3,0	6,8	-5,7
Indice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	3,9	6,4	9,5	-5,1

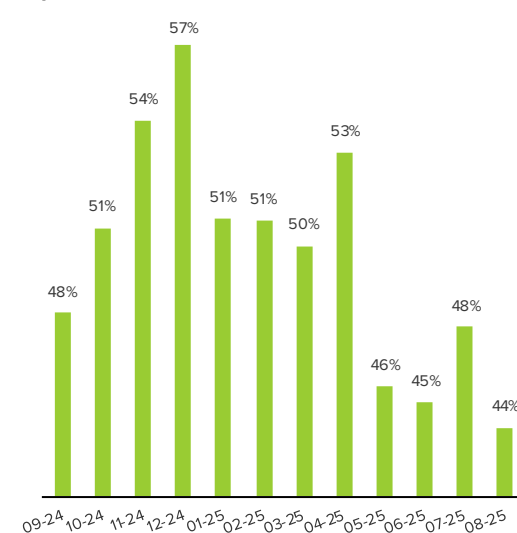
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-1,8%	8,7%	7,2%	5,2%	0,3	-0,4	-18,5%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,0%	11,7%	9,2%	9,5%	0,3	0,0	-31,7%	-28,3%

Commentaire de gestion

Le supplément de visibilité lié à l'aboutissement des négociations tarifaires, les baisses de taux probable de la Fed et les résultats solides des entreprises américaines ont continué de porter les marchés actions. A l'inverse, la France continue de préoccuper avec le potentiel départ du premier ministre et l'absence de consensus sur les efforts budgétaires. Le portefeuille a continué de profiter de sa diversification sur la technologie américaine via les bons résultats de MongoDB. Le ralentissement probable du commerce mondial après la mise en application des droits de douane nous pousse à garder une allocation autour de 45% sur les actions. Après le très beau parcours du secteur technologique, nous avons continué à alléger les positions via la vente d'Infineon pour se repositionner sur des valeurs qui vont profiter du plan d'infrastructure allemand (Siemens) et des valeurs de croissance américaines ayant corrigées (Sprouts Farmers et Intuitive Surgical). En fin de mois, nous avons allégé le positionnement sur la France via la cession de BNP Paribas.

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

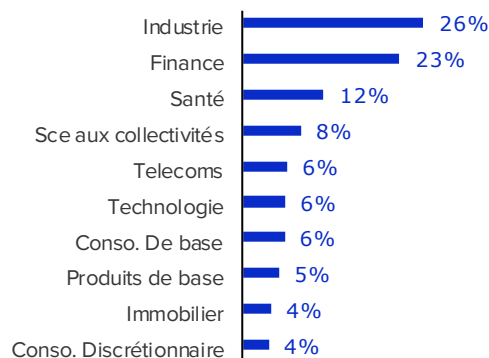
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 44%
Nombre de sociétés en portefeuille 32
Capi. boursière médiane 39,8 Mds €

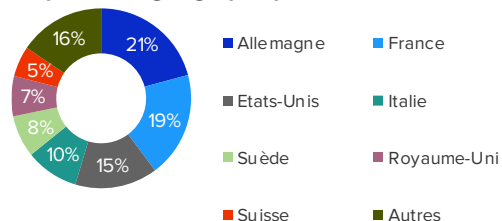
Exposition sectorielle



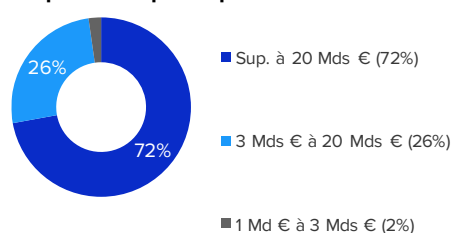
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	16,7x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,1%	13,5%
Rendement 2025	1,5%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Négatifs		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Mouvements

Achats

Sprouts Farmers Market
Siemens
Intuitive Surg.

Renforcements

Vonovia
Relx
Bureau Veritas

Ventes

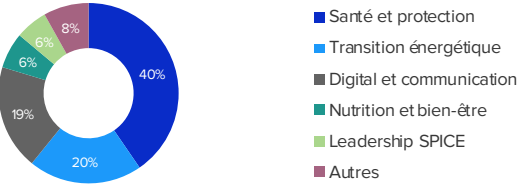
Infineon Technologies
Bnp Paribas
Befesa

Allègements

Novartis



Thématiques durables



Note ESG

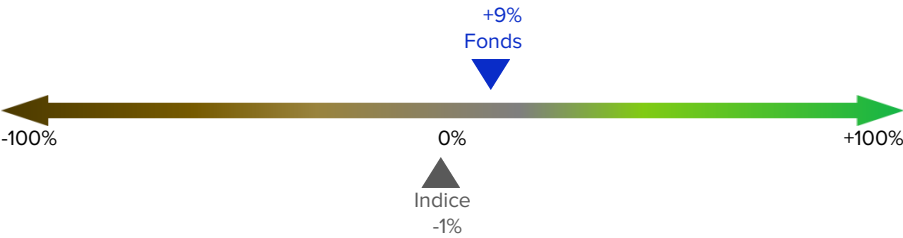
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

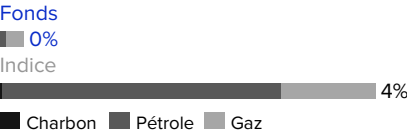
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 S&P Global.



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 94%

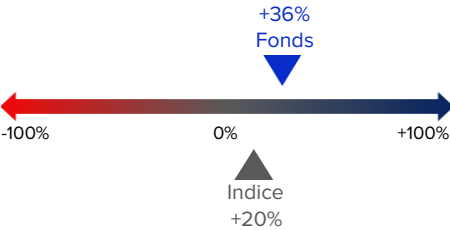


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

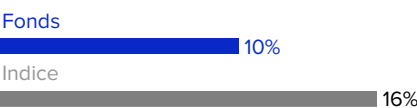
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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 100% / indice 98%

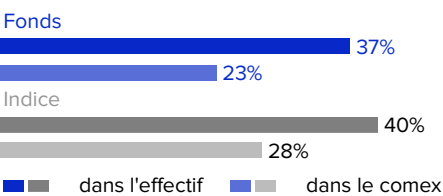


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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





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
partners

AOÛT 2025

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.834,3€

Actifs | 219,2 M€

SFDR 8

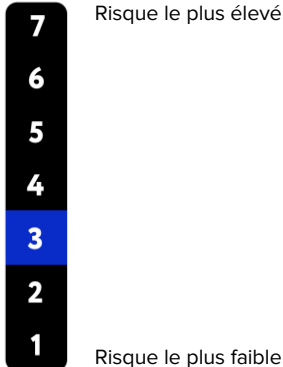
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

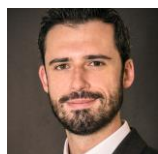
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



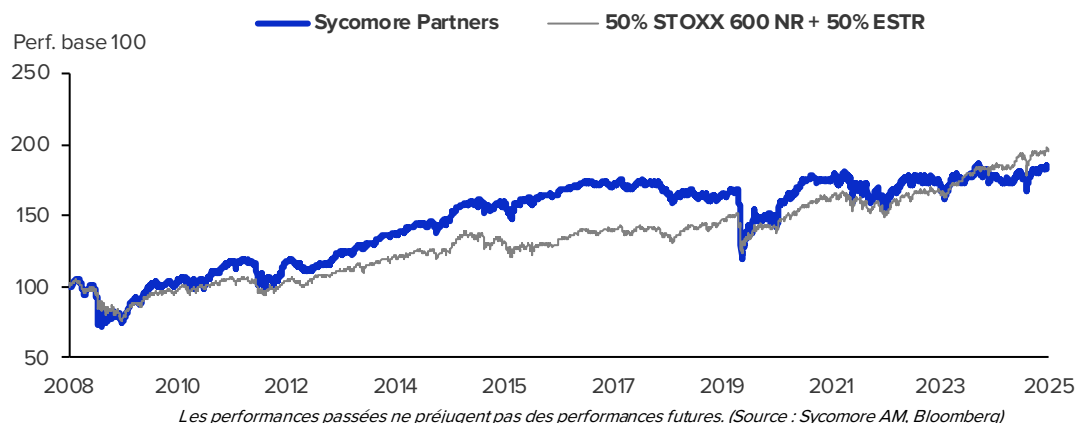
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.08.2025



	août 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	6,4	3,1	12,9	83,4	3,5	-3,2	6,5	-5,7
Indice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	95,4	3,9	6,4	9,5

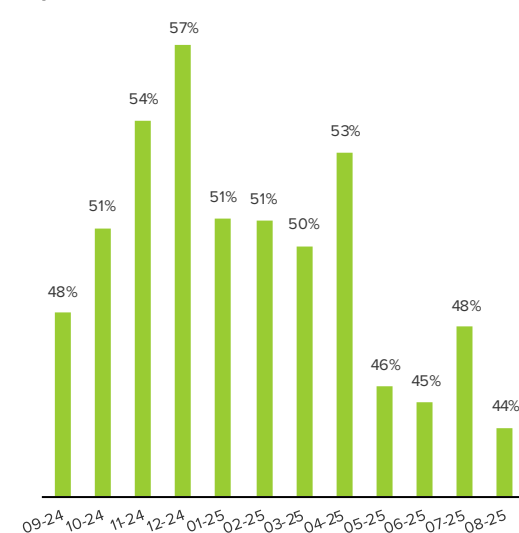
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-2,0%	8,7%	7,2%	5,1%	0,3	-0,5	-19,1%	-10,8%
Création	0,6	0,8	0,9%	11,7%	9,2%	9,5%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Commentaire de gestion

Le supplément de visibilité lié à l'aboutissement des négociations tarifaires, les baisses de taux probable de la Fed et les résultats solides des entreprises américaines ont continué de porter les marchés actions. A l'inverse, la France continue de préoccuper avec le potentiel départ du premier ministre et l'absence de consensus sur les efforts budgétaires. Le portefeuille a continué de profiter de sa diversification sur la technologie américaine via les bons résultats de MongoDB. Le ralentissement probable du commerce mondial après la mise en application des droits de douane nous pousse à garder une allocation autour de 45% sur les actions. Après le très beau parcours du secteur technologique, nous avons continué à alléger les positions via la vente d'Infineon pour se repositionner sur des valeurs qui vont profiter du plan d'infrastructure allemand (Siemens) et des valeurs de croissance américaines ayant corrigées (Sprouts Farmers et Intuitive Surgical). En fin de mois, nous avons allégé le positionnement sur la France via la cession de BNP Paribas.

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

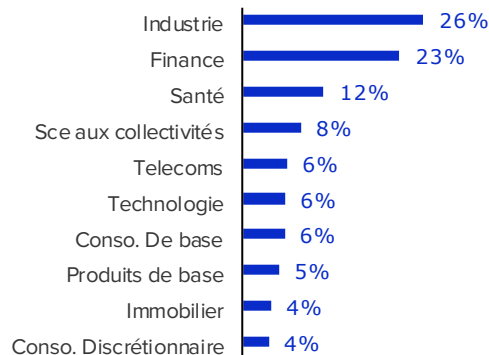
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 44%
Nombre de sociétés en portefeuille 32
Capi. boursière médiane 39,8 Mds €

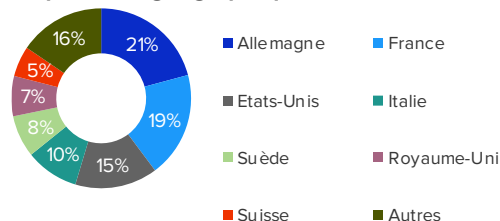
Exposition sectorielle



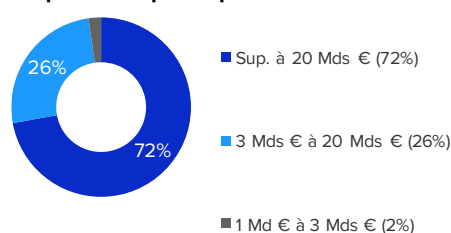
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	16,7x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,1%	13,5%
Rendement 2025	1,5%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Négatifs		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Mouvements

Achats

Sprouts Farmers Market
Siemens
Intuitive Surg.

Renforcements

Vonovia
Relx
Bureau Veritas

Ventes

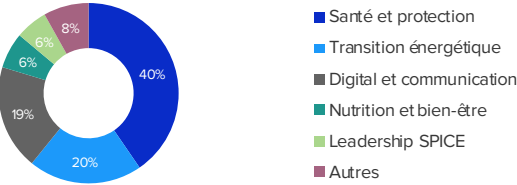
Infineon Technologies
Bnp Paribas
Befesa

Allègements

Novartis



Thématiques durables



Note ESG

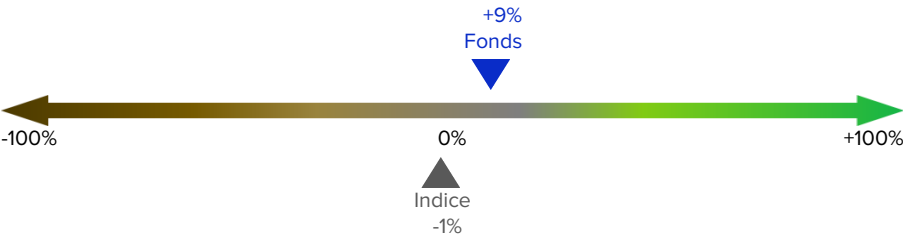
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

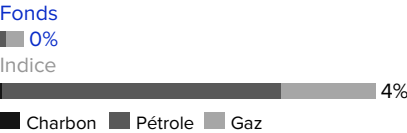
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 S&P Global.



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 94%

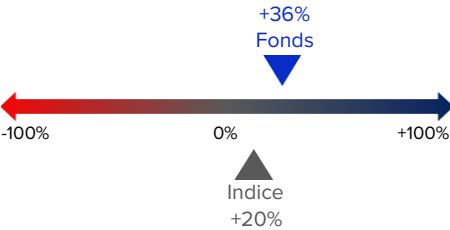


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

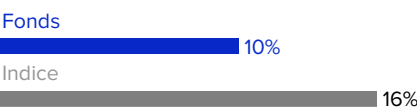
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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 100% / indice 98%

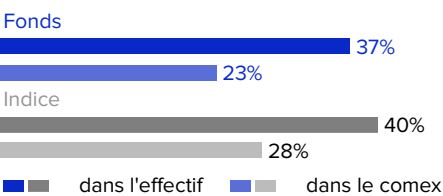


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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%.



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

next generation

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 117,6€

Actifs | 396,4 M€

SFDR 8

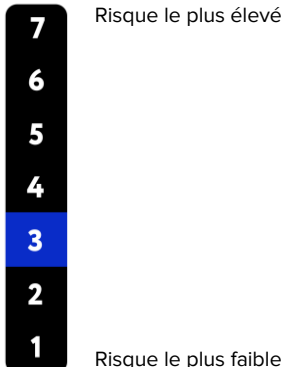
Investissements durables

% 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

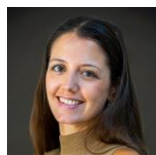
Équipe de gestion



Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

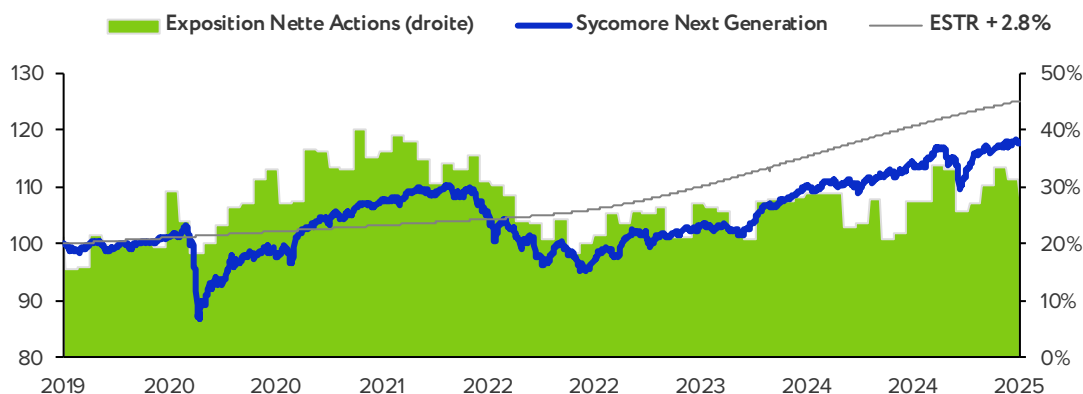


France

Stratégie d'investissement

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,3	3,4	5,3	19,4	18,8	17,6	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	25,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 ans	0,0	-0,3	7,6%	3,7%	0,8	0,1	-13,7%			
Création	0,0	0,0	2,7%	5,1%	0,3	-0,2	-15,8%	3,1	4,7%	3,7%

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Dans ce contexte, nous avons allégé certaines positions obligataires présentant un rendement moins attractif qu'en début d'année, dans l'optique d'un retour des opérations primaires dès les premières semaines de septembre. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, mais à ce stade les entreprises en portefeuille ont délivré de manière consistante. L'exposition aux actions a été réduite après la hausse des derniers mois dans une situation où les perspectives d'accélération de la croissance semblent faibles et avec un positionnement des investisseurs élevés sur les actifs risqués.



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

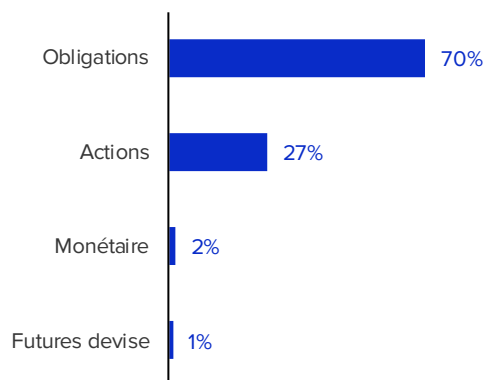
Sociétés en portefeuille

40

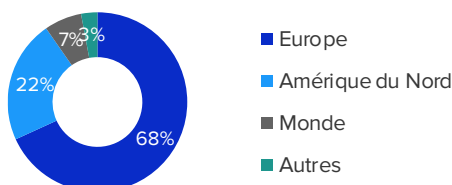
Poids des 20 premières lignes

17%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

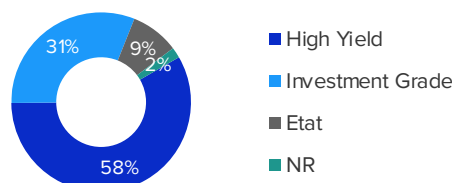
Nombre de lignes

142

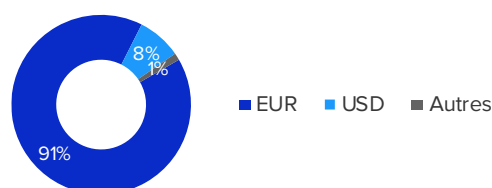
Nombre d'émetteurs

115

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	3,5/5
Note S	3,3/5	3,3/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,4/5	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
Sony	0,47%	0,05%	Microsoft	0,81%	-0,06%
Alphabet	0,60%	0,05%	Axa	0,91%	-0,06%
Astrazeneca	0,81%	0,04%	Engie	0,49%	-0,05%

Lignes directes actions

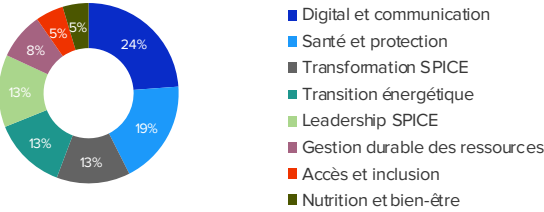
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



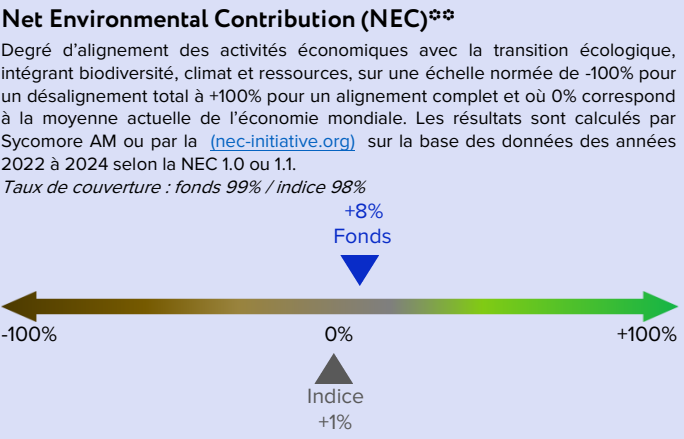
Thématiques durables



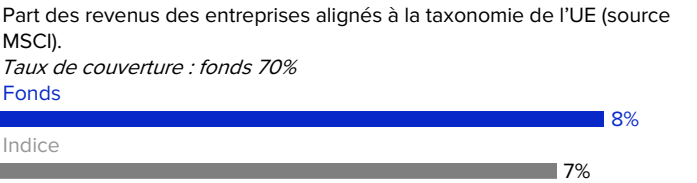
Note ESG

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

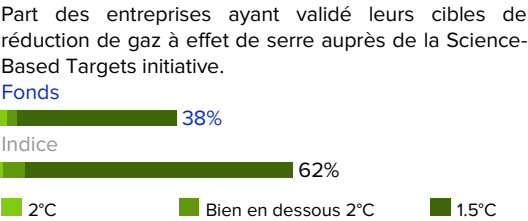
Analyse environnementale



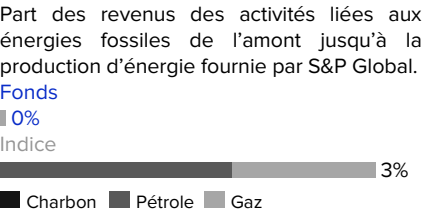
Taxonomie européenne



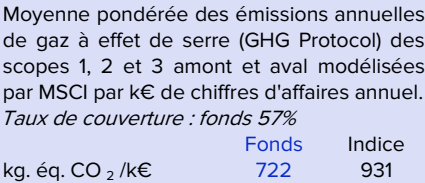
Alignement climatique – SBTi



Exposition fossile

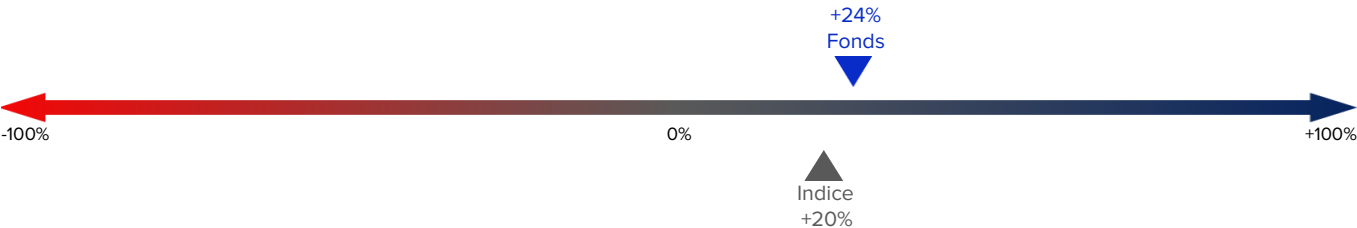
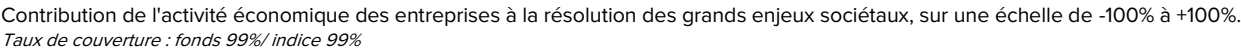


Intensité carbone des revenus**



Analyse sociale et sociétale

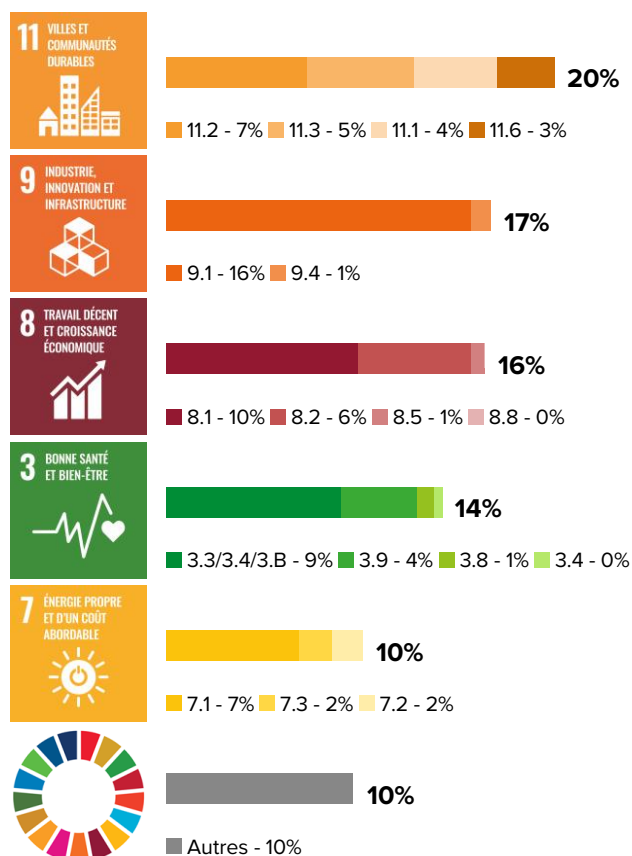
Contribution sociétale



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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 lEuro Stoxx sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (Hors cash, dérivés et opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

Absence d'exposition significative : 23%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Scor

Scor a été interrogé sur sa politique diversité et inclusion. Scor n'a pas songé à exclure les objectifs DEI pour les employés américains occupant des postes de direction. Scor a mis en place des objectifs DE&I dans la rémunération du PDG, mais aussi dans l'ensemble des politiques de rémunération du comité exécutif. SCOR a souligné ses efforts pour encourager davantage de femmes à rejoindre les conseils d'administration de ses filiales. Il reste des progrès à réaliser en matière de transparence.

Controverses ESG

Banco Santander

L'autorité de surveillance antitrust aurait enquêté sur 21 institutions financières pour des accusations de fixation des prix dans le domaine des paiements différés par carte de crédit.

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](#).

Waste Connections

Echange avec Waste Connections suite à l'article de Business Week détaillant les nuisances associées à l'exploitation de la décharge de Chiquita : des informations détaillées avaient été communiquées aux journalistes mais, selon WC, l'article n'en a pas tenu compte et les informations publiées paraissent erronées, provenant de sources non expertes. L'entreprise reconnaît qu'il y a eu des odeurs dans le passé, mais affirme que ce n'est plus le cas et que la situation est contrôlée.

Orange

Orange est assigné en justice pour inactivité forcée présumée d'une employée, discrimination professionnelle et détresse émotionnelle.



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 175,2€

Actifs | 134,7 M€

SFDR 8

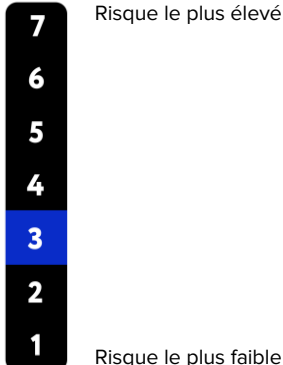
Investissements durables

% Actif net: ≥ 25%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

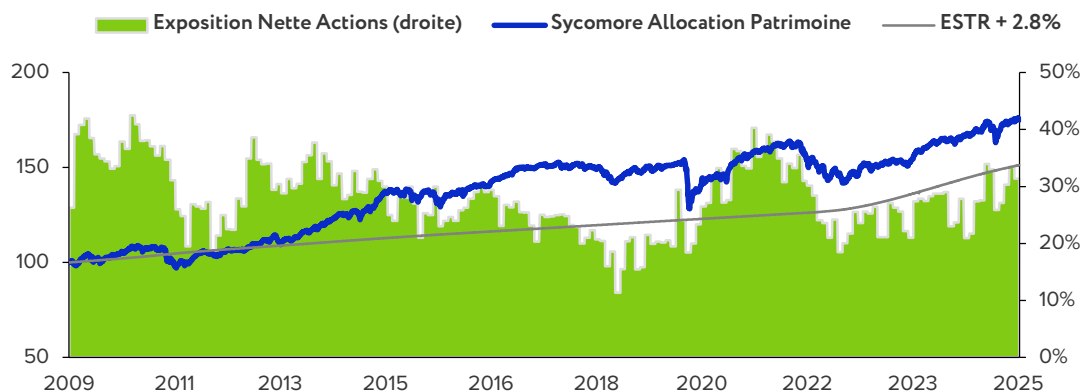


France

Stratégie d'investissement

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 29.08.2025



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

	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,3	3,5	5,4	19,6	20,2	75,1	3,6	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	51,3	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 ans	0,0	-0,2	7,3%	3,8%	0,8	0,1	-13,5%			
Création	0,0	-0,1	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,1	4,7%	3,7%

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Dans ce contexte, nous avons allégé certaines positions obligataires présentant un rendement moins attractif qu'en début d'année, dans l'optique d'un retour des opérations primaires dès les premières semaines de septembre. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, mais à ce stade les entreprises en portefeuille ont délivré de manière consistante. L'exposition aux actions a été réduite après la hausse des derniers mois dans une situation où les perspectives d'accélération de la croissance semblent faibles et avec un positionnement des investisseurs élevés sur les actifs risqués.



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

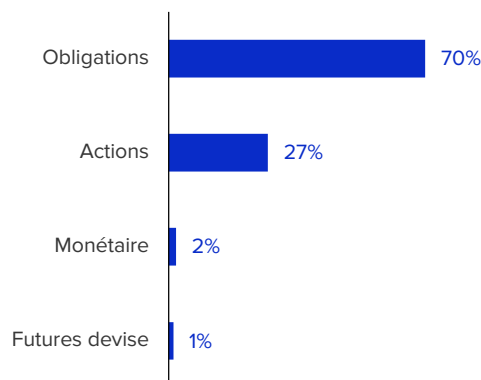
Sociétés en portefeuille

40

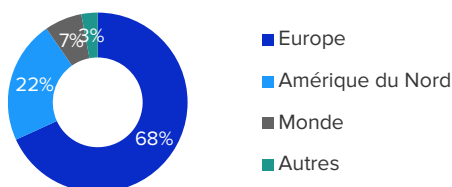
Poids des 20 premières lignes

17%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

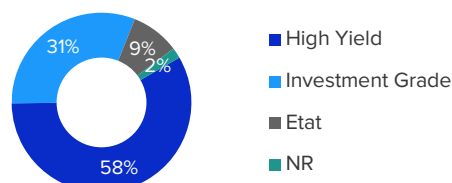
Nombre de lignes

142

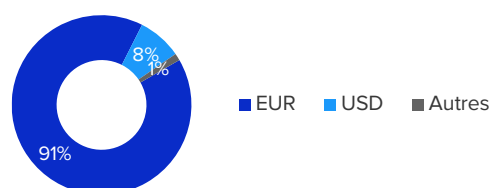
Nombre d'émetteurs

115

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	3,5/5
Note S	3,3/5	3,3/5
Note P	3,5/5	3,7/5
Note I	3,4/5	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
Sony	0,47%	0,05%	Microsoft	0,81%	-0,06%
Alphabet	0,60%	0,05%	Axa	0,91%	-0,06%
Astrazeneca	0,81%	0,04%	Engie	0,49%	-0,05%

Lignes directes actions

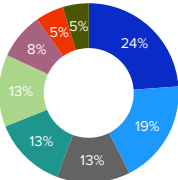
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

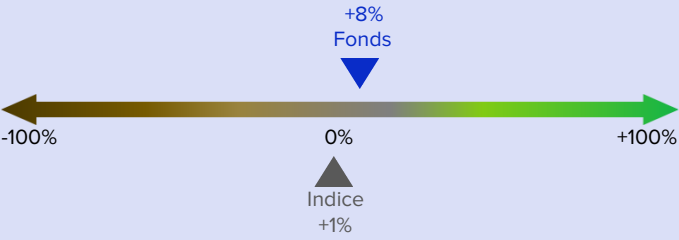
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 70%



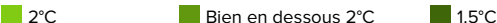
Alignement climatique – SBTi

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

Fonds



Indice



Exposition fossile

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

Fonds



Indice



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 57%

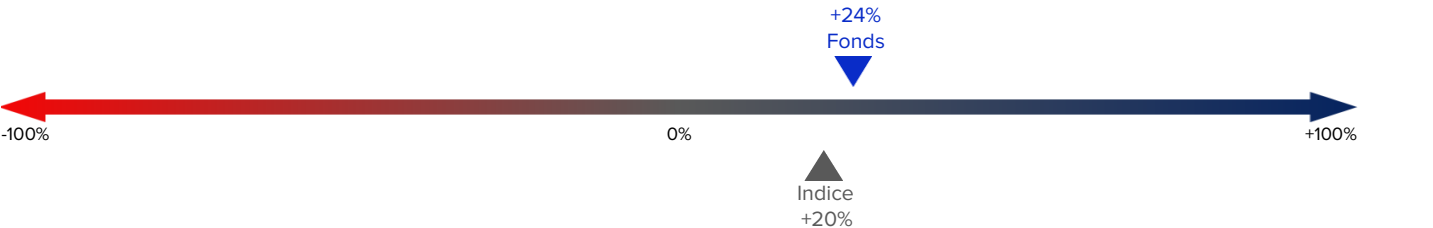
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	722	931

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

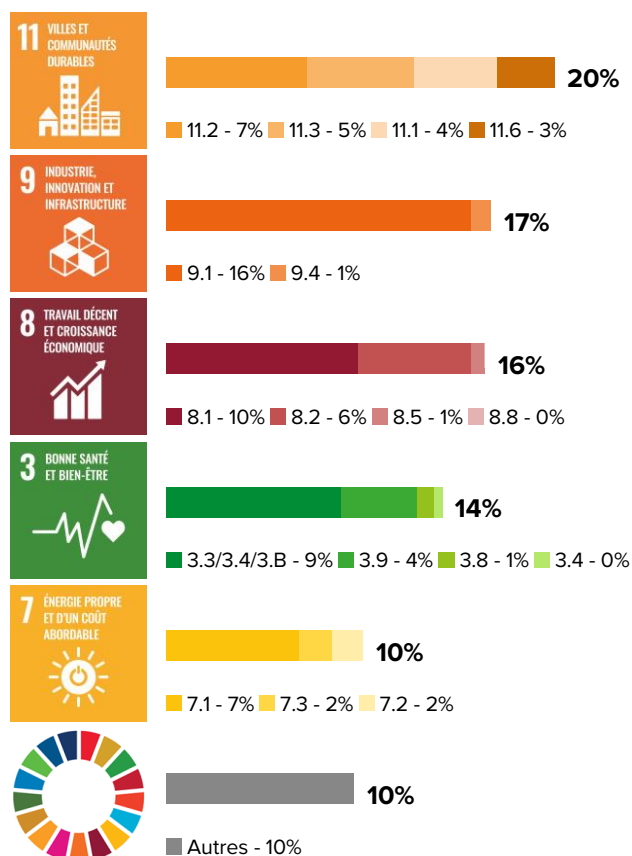
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

Absence d'exposition significative : 23%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Scor

Scor a été interrogé sur sa politique diversité et inclusion. Scor n'a pas songé à exclure les objectifs DEI pour les employés américains occupant des postes de direction. Scor a mis en place des objectifs DE&I dans la rémunération du PDG, mais aussi dans l'ensemble des politiques de rémunération du comité exécutif. SCOR a souligné ses efforts pour encourager davantage de femmes à rejoindre les conseils d'administration de ses filiales. Il reste des progrès à réaliser en matière de transparence.

Controverses ESG

Banco Santander

L'autorité de surveillance antitrust aurait enquêté sur 21 institutions financières pour des accusations de fixation des prix dans le domaine des paiements différés par carte de crédit.

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](#).

Waste Connections

Echange avec Waste Connections suite à l'article de Business Week détaillant les nuisances associées à l'exploitation de la décharge de Chiquita : des informations détaillées avaient été communiquées aux journalistes mais, selon WC, l'article n'en a pas tenu compte et les informations publiées paraissent erronées, provenant de sources non expertes. L'entreprise reconnaît qu'il y a eu des odeurs dans le passé, mais affirme que ce n'est plus le cas et que la situation est contrôlée.

Orange

Orange est assigné en justice pour inactivité forcée présumée d'une employée, discrimination professionnelle et détresse émotionnelle.



sycomore
am

sycomore opportunities

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 382,5€

Actifs | 120,4 M€

SFDR 8

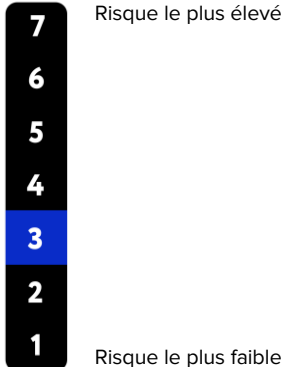
Investissements durables

% 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.

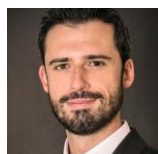
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



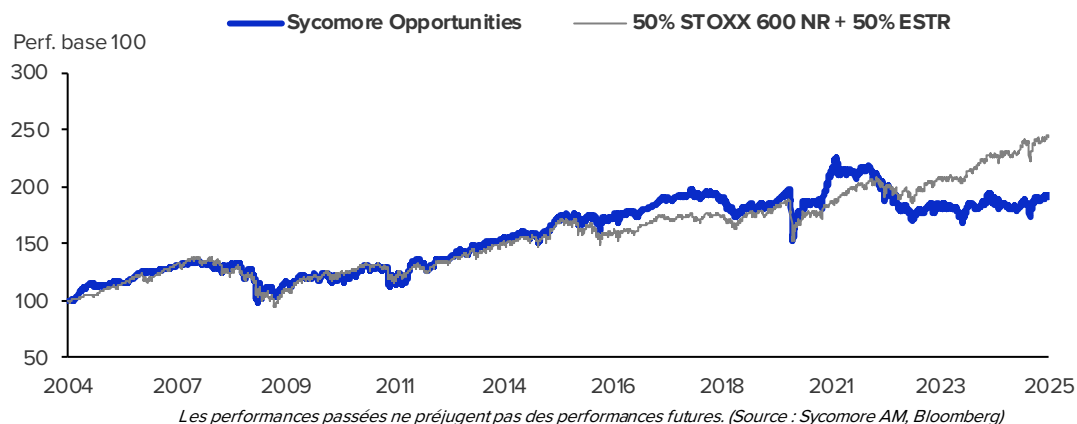
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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 29.08.2025



	août 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	6,3	3,0	7,3	3,0	91,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2
Indice %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	143,2	4,3	6,4	9,5	-5,1

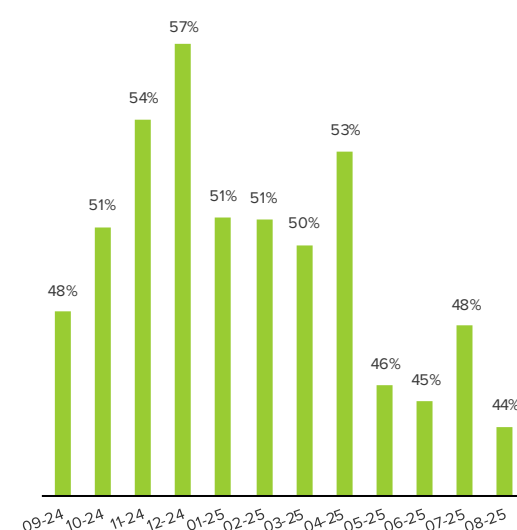
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	0,9	-4,3%	7,3%	6,5%	4,7%	-0,1	-1,2	-25,5%	-10,8%
Création	0,8	0,8	-0,3%	9,6%	8,9%	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Commentaire de gestion

Le supplément de visibilité lié à l'aboutissement des négociations tarifaires, les baisses de taux probable de la Fed et les résultats solides des entreprises américaines ont continué de porter les marchés actions. A l'inverse, la France continue de préoccuper avec le potentiel départ du premier ministre et l'absence de consensus sur les efforts budgétaires. Le portefeuille a continué de profiter de sa diversification sur la technologie américaine via les bons résultats de MongoDB. Le ralentissement probable du commerce mondial après la mise en application des droits de douane nous pousse à garder une allocation autour de 45% sur les actions. Après le très beau parcours du secteur technologique, nous avons continué à alléger les positions via la vente d'Infineon pour se repositionner sur des valeurs qui vont profiter du plan d'infrastructure allemand (Siemens) et des valeurs de croissance américaines ayant corrigées (Sprouts Farmers et Intuitive Surgical). En fin de mois, nous avons allégé le positionnement sur la France via la cession de BNP Paribas.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

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

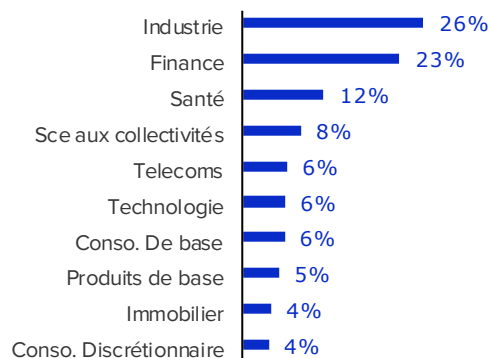
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 44%
Nombre de sociétés en portefeuille 32
Capi. boursière médiane 39,8 Mds €

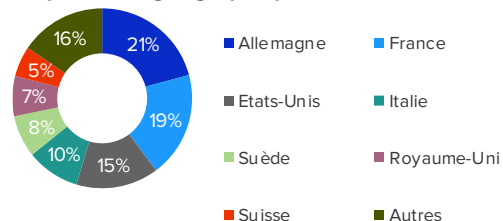
Exposition sectorielle



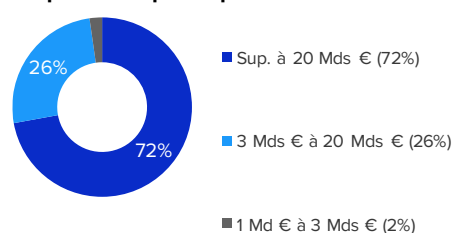
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	33,3x	15,2x
Croissance bénéficiaire 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	4,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,1%	13,5%
Rendement 2025	1,5%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
Négatifs		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

Mouvements

Achats

Sprouts Farmers Market
Siemens
Intuitive Surg.

Renforcements

Vonovia
Relx
Bureau Veritas

Ventes

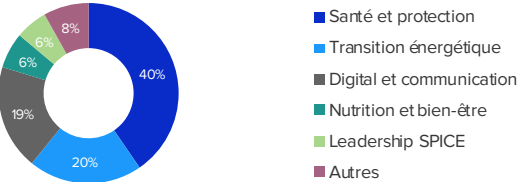
Infineon Technologies
Bnp Paribas
Befesa

Allègements

Novartis



Thématiques durables



Note ESG

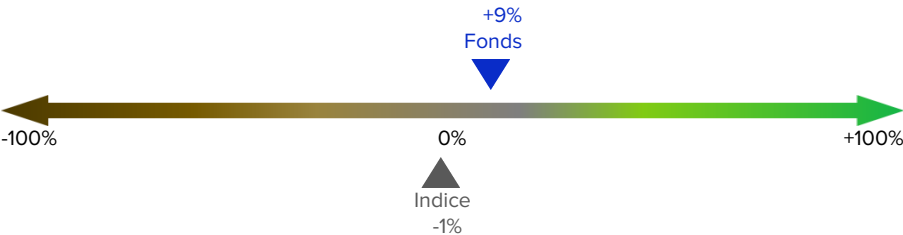
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

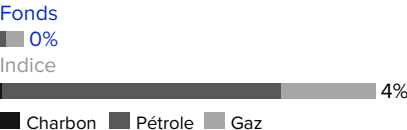
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 S&P Global.



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 94%

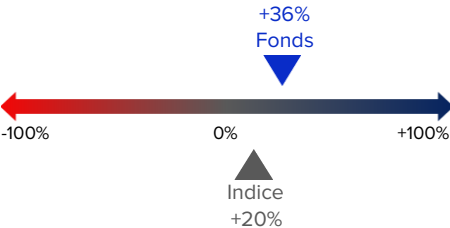


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

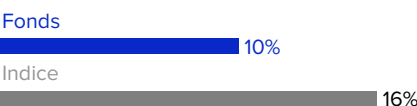
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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 100% / indice 98%

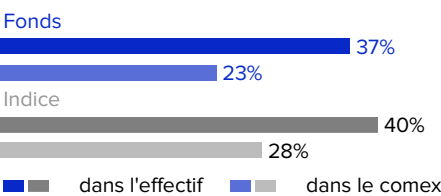


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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 sélection crédit

AOÛT 2025

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 145,0€

Actifs | 832,6 M€

SFDR 8

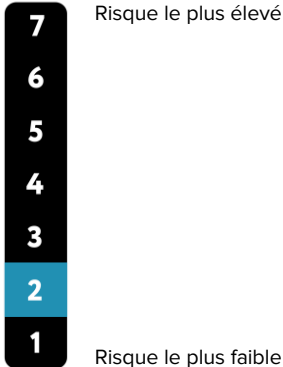
Investissements durables

% 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



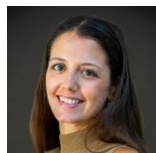
Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



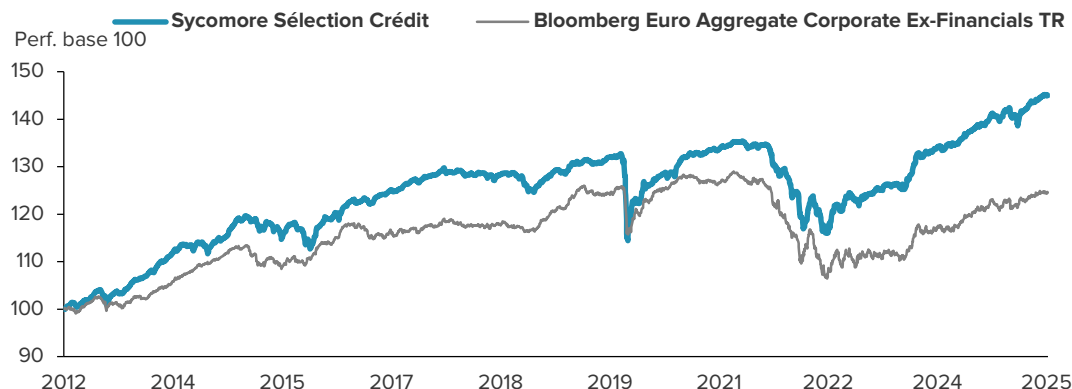
Autriche

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.08.2025



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

	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,1	3,1	5,4	20,0	13,1	45,0	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Indice %	0,0	2,0	4,0	11,9	-0,2	24,6	1,7	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Dans ce contexte, nous avons allégé certaines positions présentant un rendement moins attractif qu'en début d'année, dans l'optique d'un retour des opérations primaires dès les premières semaines de septembre. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, à ce stade les émetteurs présents en portefeuille ont délivré de manière consistante. La durée du fonds est restée stable.



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

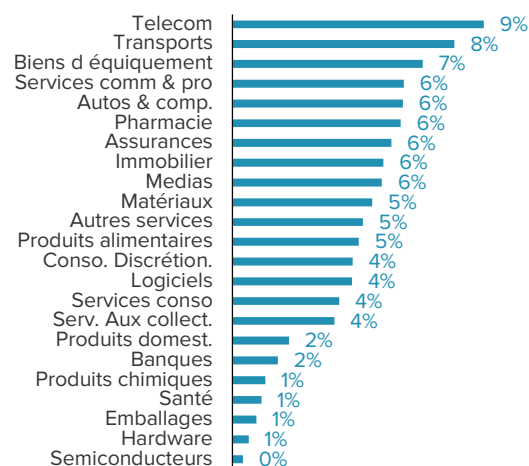
Com. de mouvement

Aucune

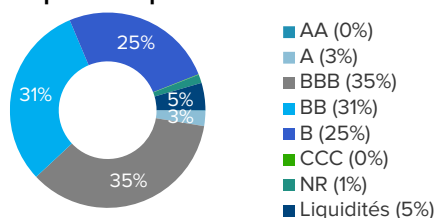
Portefeuille

Taux d'exposition	95%
Nombre de lignes	212
Nombre d'émetteurs	154

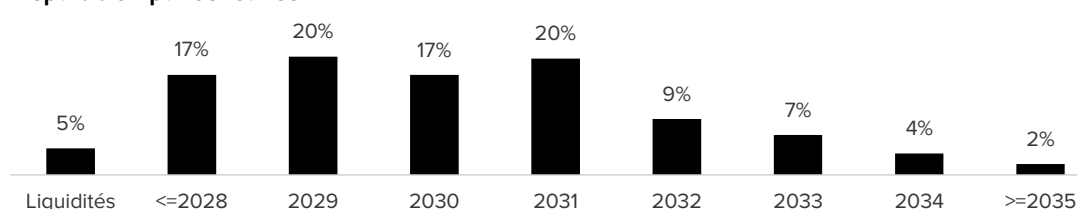
Répartition par secteur



Répartition par notation



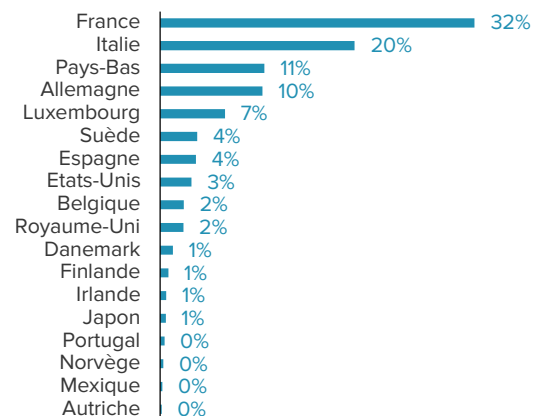
Répartition par échéance



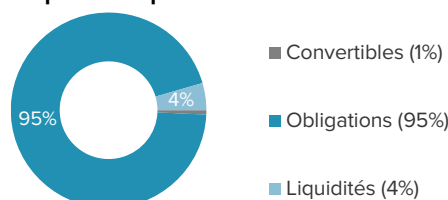
Valorisation

Sensibilité	3,8
Rendement à maturité	4,7%
Rendement au pire	3,7%
Maturité moyenne	4,9 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



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

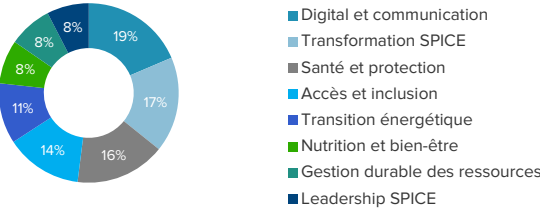
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise*.

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

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Infopro	1,9%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion
Picard	1,7%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Loxam	1,7%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE
Altarea	1,6%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection



Thématiques durables



Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 22%

Note ESG

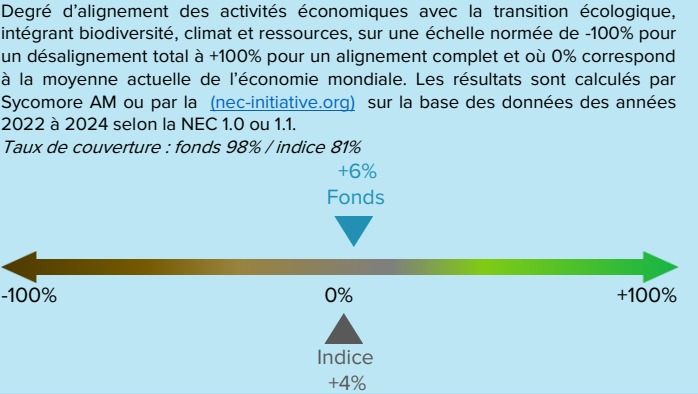
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,5/5
Gouvernance	3,2/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

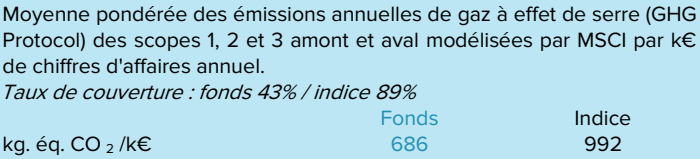
	ESG	E	S	G
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Unibail	3,7/5	3,7/5	3,6/5	3,8/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Cellnex	3,8/5	4,3/5	3,9/5	3,5/5

Analyse environnementale

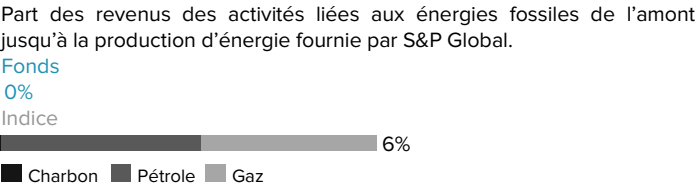
Net Environmental Contribution (NEC)**



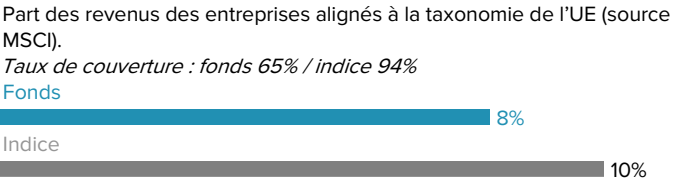
Intensité carbone des revenus**



Exposition fossile

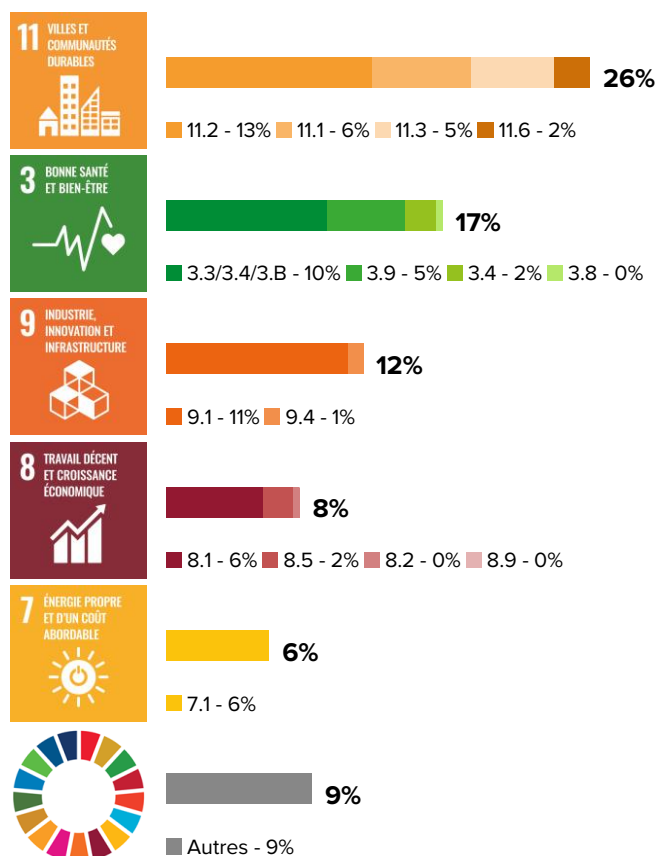


Taxonomie européenne





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

Absence d'exposition significative : 28%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Scor

Scor a été interrogé sur sa politique diversité et inclusion. Scor n'a pas songé à exclure les objectifs DEI pour les employés américains occupant des postes de direction. Scor a mis en place des objectifs DE&I dans la rémunération du PDG, mais aussi dans l'ensemble des politiques de rémunération du comité exécutif. SCOR a souligné ses efforts pour encourager davantage de femmes à rejoindre les conseils d'administration de ses filiales. Il reste des progrès à réaliser en matière de transparence.

Controverses ESG

Stellantis

Un juge a approuvé un recours collectif contre 13 constructeurs automobiles pour des défauts de conception présumés dans les systèmes de télécommande et de diagnostic embarqués qui auraient permis le vol de véhicules.

Orange

Orange est assigné en justice pour inactivité forcée présumée d'une employée, discrimination professionnelle et détresse émotionnelle.



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 110,9€

Actifs | 61,5 M€

SFDR 9

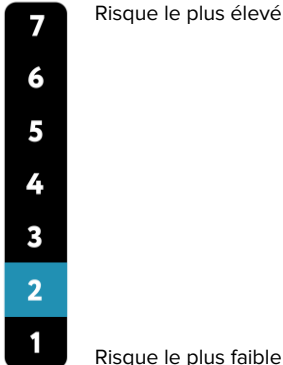
Investissements durables

% 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



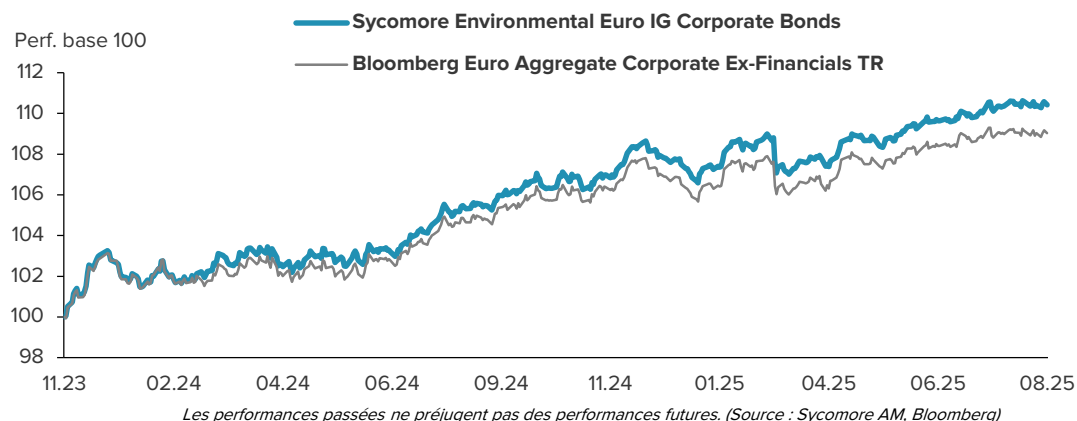
France

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024
Fonds %	0,1	2,5	4,7	10,4	5,8	4,8
Indice %	0,0	2,0	4,0	9,0	5,1	4,0

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, mais à ce stade les émetteurs présents en portefeuille ont délivré de manière consistante. La duration du fonds est restée stable.



Caractéristiques

Date de création

29/11/2023

Codes ISIN

Part CSC - LU2431795132

Part IC - LU2431794754

Part ID - LU2431794911

Part R - LU2431795058

Codes Bloomberg

Part CSC - SYGCRBS LX Equity

Part IC - SYGCORI LX Equity

Part ID - SYGCPID LX Equity

Part R - SYGNECRI LX Equity

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate
Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

3 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part CSC - 0,35%

Part IC - 0,35%

Part ID - 0,35%

Part R - 0,70%

Com. de surperformance

Aucune

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

94%

Nombre de lignes

86

Nombre d'émetteurs

62

Valorisation

Sensibilité

4,7

Rendement à maturité

3,6%

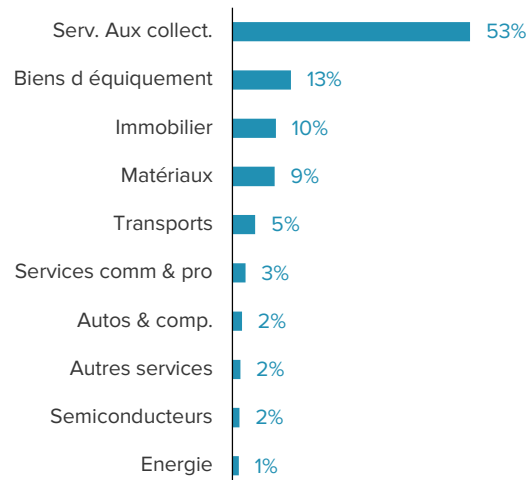
Rendement au pire

3,4%

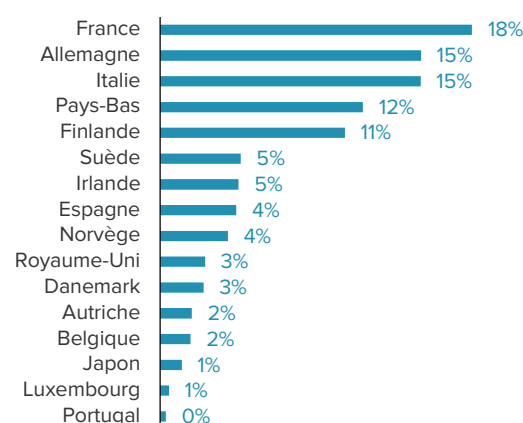
Maturité moyenne

5,2 ans

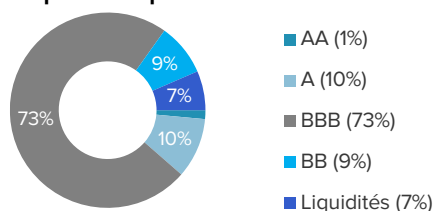
Répartition par secteur



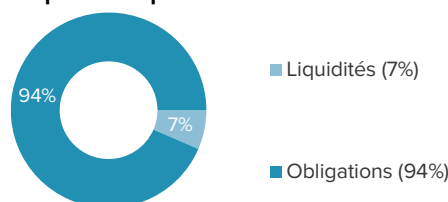
Répartition par pays



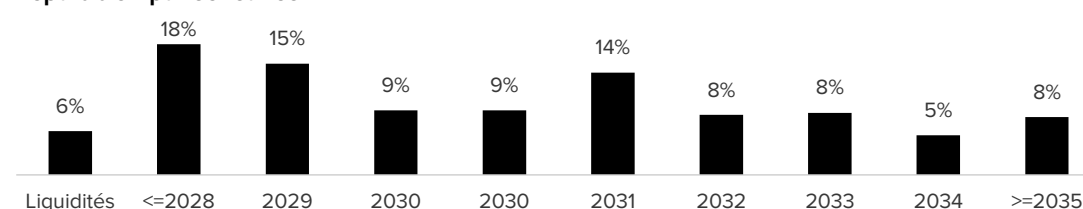
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

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

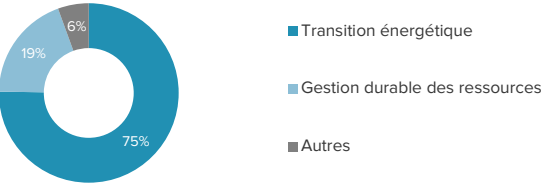
	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,6/5	3,4/5
Note I	3,5/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,9/5	3,2/5

Principaux émetteurs

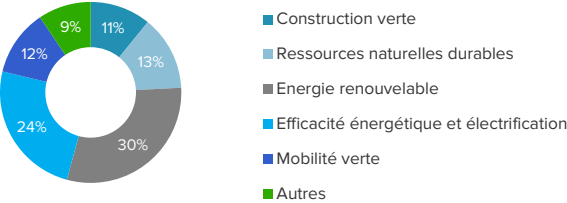
Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Elia	3,2%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Covivio Hotels	2,9%	Immobilier	3,4/5	n/a
Statkraft	2,8%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,4%	Serv. aux collect.	3,9/5	Transition énergétique
Ellevio	2,4%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique



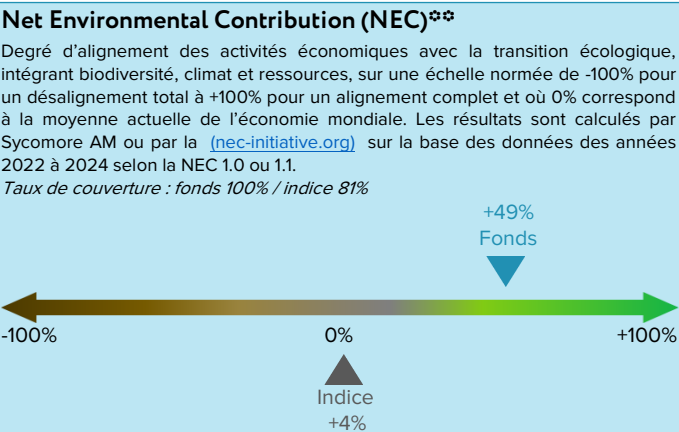
Thématiques durables



Thématiques environnementales



Analyse environnementale



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Environnement	3,9/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

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

Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 76% / indice 89%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	724	1012

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 94%

	Fonds	Indice
	40%	10%

Exposition fossile

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

	Fonds	Indice
	1%	6%

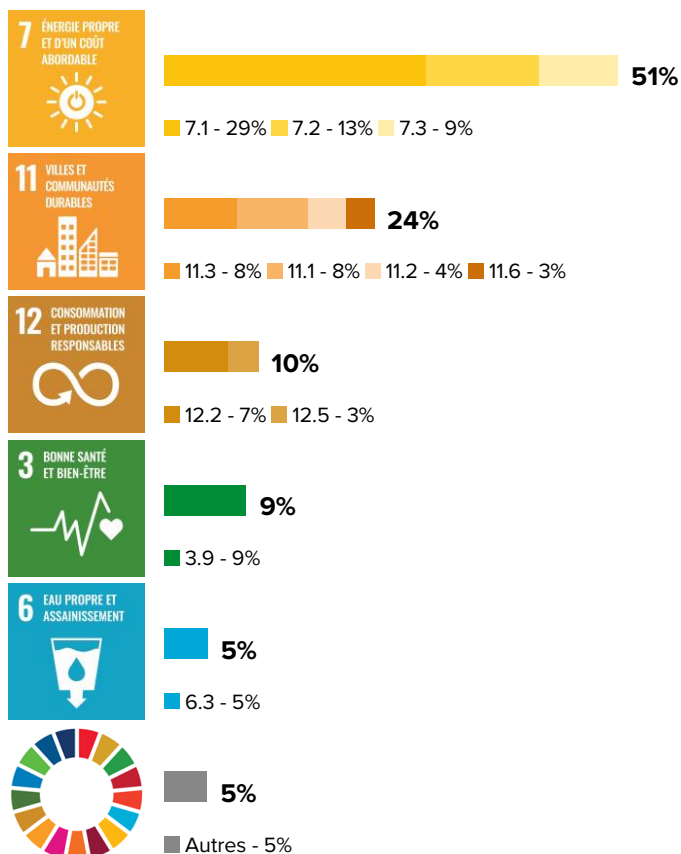
■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

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

3



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

Absence d'exposition significative : 10%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire



sycomore
am

sycomore

euro ig short duration

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 106,0€

Actifs | 81,8 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

7

Risque le plus élevé

6

5

4

3

2

1

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

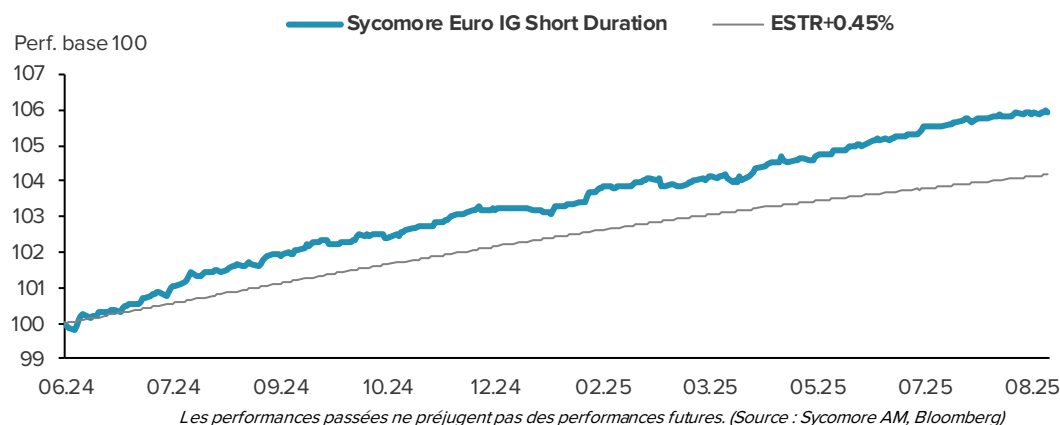
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	Créa.	Annu.
Fonds %	0,2	2,6	4,2	5,9	4,8
Indice %	0,2	1,9	3,2	4,2	3,4

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, à ce stade les émetteurs présents en portefeuille ont délivré de manière consistante. La duration du fonds est restée stable.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part IC -

Part ID -

Part RC -

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

99%

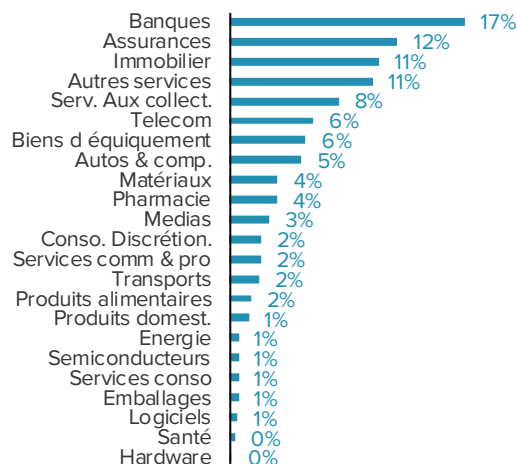
Nombre de lignes

168

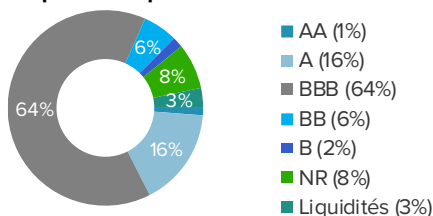
Nombre d'émetteurs

146

Répartition par secteur



Répartition par notation



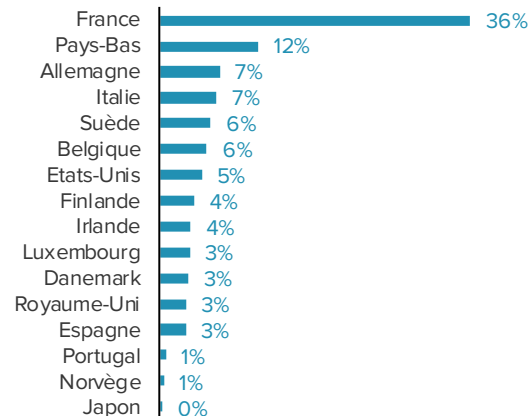
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Akelius	2,8%
Swedbank	2,1%
Bnp Paribas	2,0%
Unibail	2,0%
Bpce	1,8%

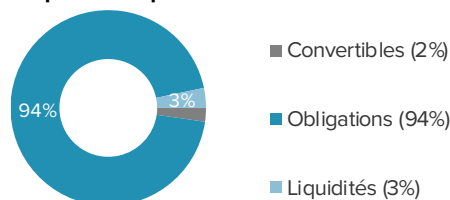
Valorisation

Sensibilité	1,8
Rendement à maturité	3,5%
Rendement au pire	2,9%
Maturité moyenne	2,5 ans

Répartition par pays



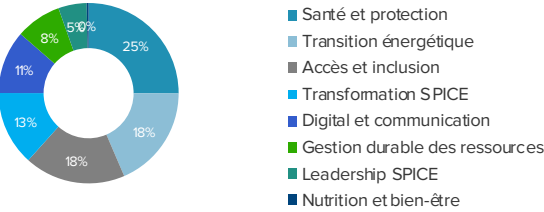
Répartition par actif



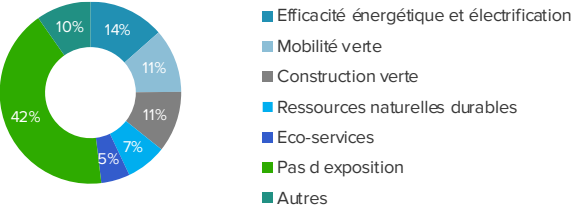
Secteur	YTW	YTM
Autres services	2,8%	2,8%
Banques	2,8%	2,8%
Assurances	2,8%	6,8%
Immobilier	3,0%	5,3%
Banques	3,0%	3,0%



Thématiques durables



Thématiques environnementales

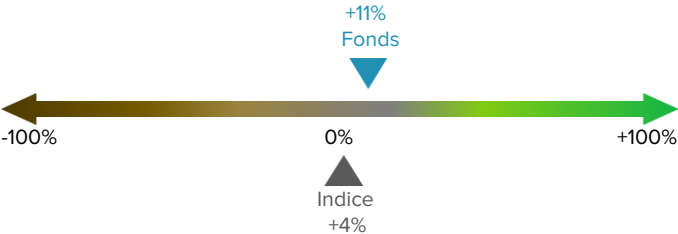


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

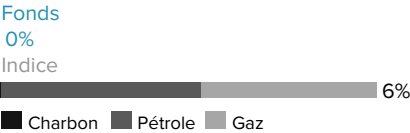
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 87% / indice 81%



Exposition fossile

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



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
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	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 65% / indice 89%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 84% / indice 94%





sycamore
am

sycamore

sycoyield 2026

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400A6X2

Valeur liquidative | 118,9€

Actifs | 311,9 M€

SFDR 8

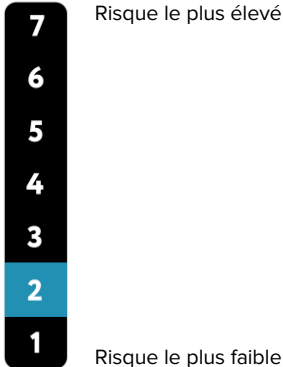
Investissements durables

% 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

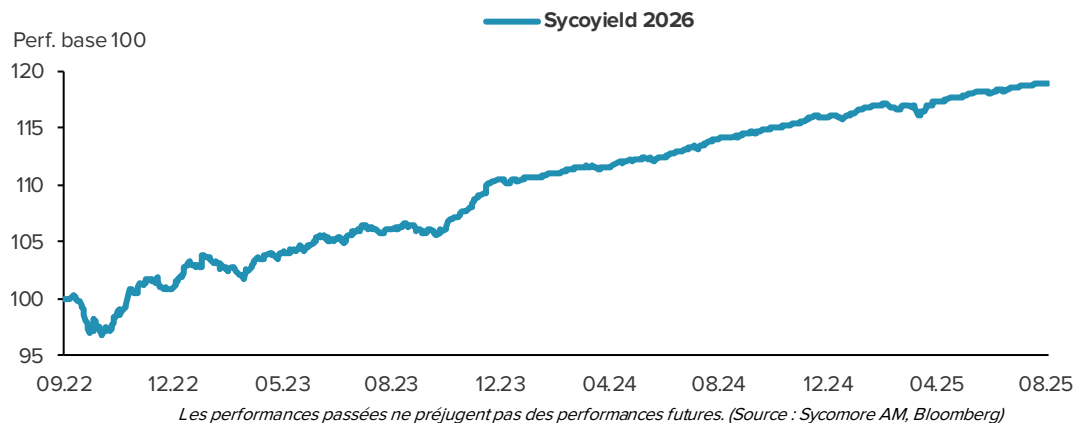


Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

Sycoyield 2026 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 2026 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité.

Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024	2023
Fonds %	0,2	2,5	4,2	18,9	6,0	5,0	9,6

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Dans ce contexte, le fonds a continué à délivrer une performance régulière, grâce au rendement du portefeuille. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, à ce stade les émetteurs présents en portefeuille ont délivré de manière consistante.



Caractéristiques

Date de création

01/09/2022

Codes ISIN

Part IC - FR001400A6X2

Part ID - FR001400H3J1

Part RC - FR001400A6Y0

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOYLD FP

Part ID - SYCOYLDID FP

Part RC - SYCYLDR FP

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

4 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

97%

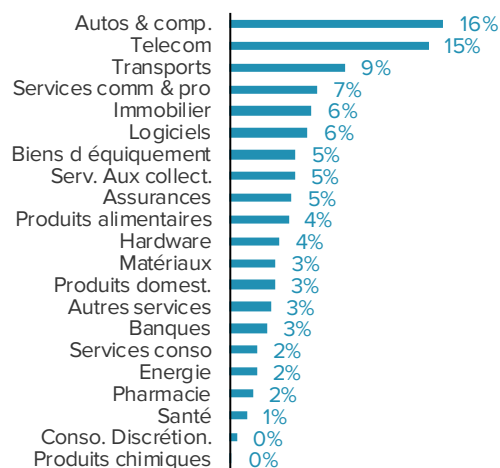
Nombre de lignes

87

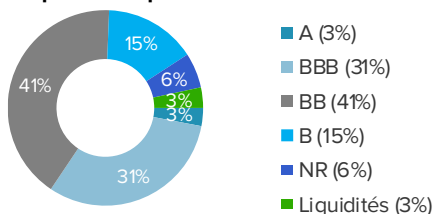
Nombre d'émetteurs

72

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Masorange	4,1%
Verisure	3,9%
Belden	3,6%
Renault	3,3%
Iliad	3,3%

Valorisation

Sensibilité

0,9

Rendement à maturité

3,6%

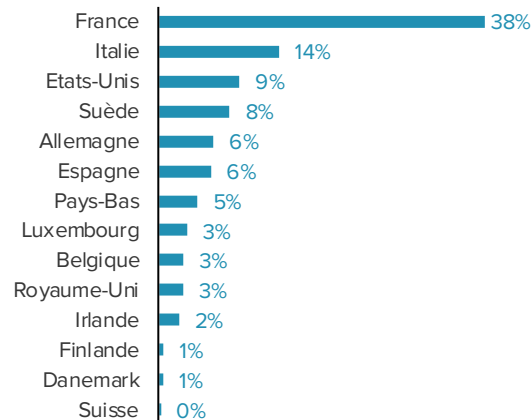
Rendement au pire

2,7%

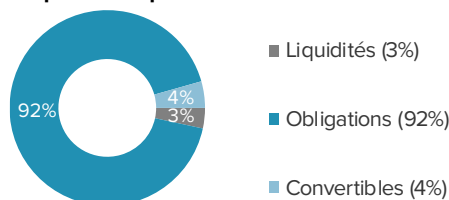
Maturité moyenne

1,3 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur	YTW	YTM
Telecom	2,5%	3,9%
Services comm & pro	0,3%	7,4%
Hardware	2,8%	3,4%
Autos & Comp.	2,7%	2,7%
Telecom	2,7%	3,0%



sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

AOÛT 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 111,1€

Actifs | 446,8 M€

SFDR 8

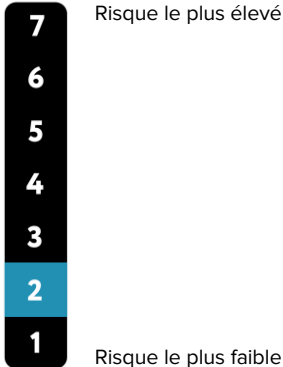
Investissements durables

% 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

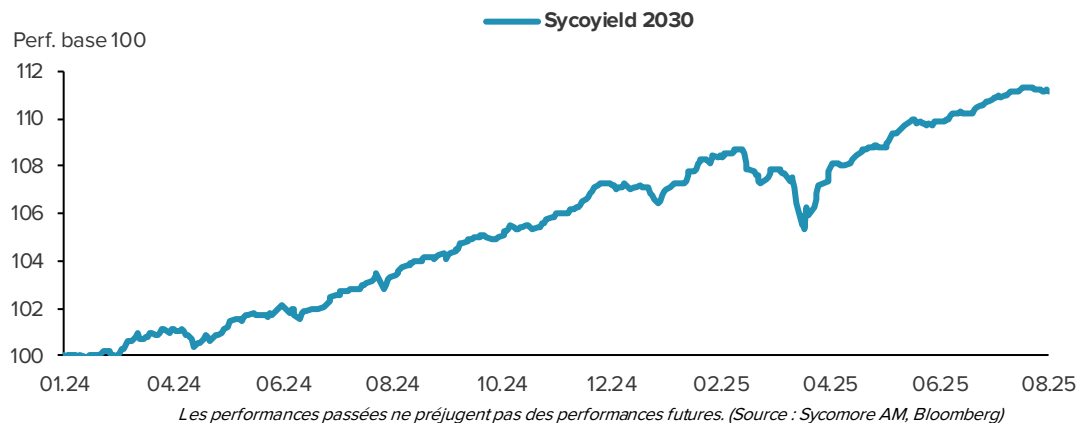


**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit

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 29.08.2025



	août	2025	1 an	Créa.	Annu.
Fonds %	0,2	3,7	6,7	11,1	6,9

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,1%	1,8	-3,1%

Commentaire de gestion

Le discours de Jackson Hole a permis à Jérôme Powell de délivrer un message donnant la direction d'une probable baisse de taux pour la prochaine réunion, tandis que la Réserve Fédérale fait l'objet d'une pression importante de Donald Trump. Les spreads de crédit sont restés à un niveau bas, dans un contexte de forte demande de la part des investisseurs pour la classe d'actif, tant en Investment Grade qu'en High Yield. A l'inverse, l'incertitude politique en France sur fond de dégradation des finances publiques a causé un nouvel écartement des spreads souverains. Les publications de résultats du premier semestre se poursuivent, à ce stade les émetteurs présents en portefeuille ont délivré de manière consistante. Le fonds dispose des liquidités nécessaires pour profiter du retour des opérations primaires dès le début du mois de septembre.



Caractéristiques

Date de création

31/01/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MCP8

Part ID - FR001400MCR4

Part RC - FR001400MCQ6

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOLIC FP Equity

Part ID - SYCOLID FP Equity

Part RC - SYCOLRC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

95%

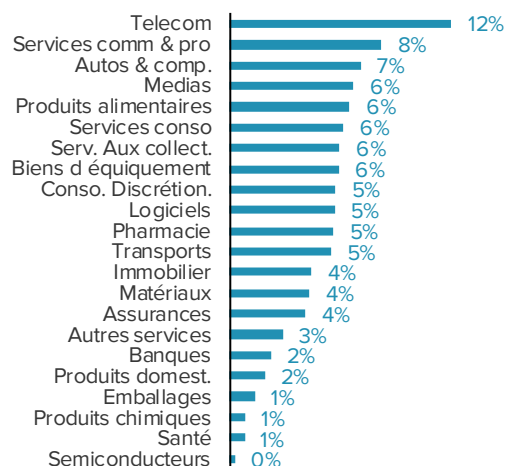
Nombre de lignes

143

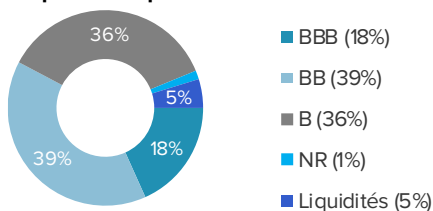
Nombre d'émetteurs

108

Répartition par secteur



Répartition par notation



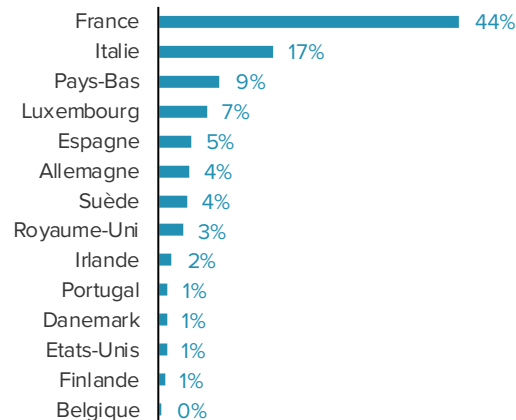
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Picard	2,5%
Altarea	2,2%
Loxam	2,2%
Infopro	2,1%
Asmodee Group Sas	2,1%

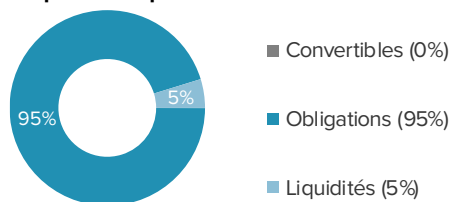
Valorisation

Sensibilité	2,5
Rendement à maturité	4,9%
Rendement au pire	3,7%
Maturité moyenne	4,8 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTW	YTM
Produits alimentaires	4,1%	4,9%
Immobilier	4,3%	4,3%
Services comm & pro	3,1%	5,1%
Medias	0,7%	5,6%
Logiciels	2,3%	5,6%