

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Juillet 2026



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Juil.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	-1.4%	7.8%	47.4%	255.9%
	EUROSTOXX TR	-0.5%	11.9%	53.7%	243.9%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	1.3%	6.8%	23.1%	57.5%
	MSCI EMU Smid NR	1.7%	12.7%	56.9%	98.7%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	-0.1%	5.9%	18.5%	275.0%
	EUROSTOXX TMI Small TR	1.6%	9.4%	39.4%	296.8%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Juil.	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	-5.0%	14.2%	19.3%	98.7%
	MSCI Europe NR	1.0%	11.8%	48.2%	136.2%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-6.6%	18.8%	34.4%	20.3%
	MSCI AC World NR	-0.6%	13.6%	58.7%	60.2%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	-3.8%	11.3%	47.2%	147.3%
	EUROSTOXX TR	-0.2%	11.5%	53.2%	147.3%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-6.9%	11.4%	53.8%	42.2%
	MSCI AC World NR	-0.6%	13.6%	58.7%	60.8%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	-6.8%	11.4%	38.1%	305.8%
	MSCI AC World NR ⁶	-0.6%	13.6%	58.6%	397.5%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	-13.6%	31.9%	122.3%	169.0%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	-8.7%	31.7%	127.4%	250.4%
FLEXIBLES		Juil.	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	-1.9%	5.4%	12.5%	99.9%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.7%	6.5%	28.2%	117.0%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	-1.5%	1.3%	18.0%	22.4%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	2.8%	18.5%	30.8%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	-1.5%	1.6%	18.5%	83.0%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	2.8%	18.5%	58.1%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	-1.8%	5.9%	13.3%	109.6%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	0.7%	6.5%	28.2%	170.1%
CRÉDIT ISR		Juil.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	-0.7%	0.5%	16.6%	47.3%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-1.1%	0.2%	12.0%	25.6%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	-1.0%	0.3%	-	11.4%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-1.1%	0.2%	-	9.9%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	-0.2%	1.1%	-	14.0%
	Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois. Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.				
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25					
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	-0.1%	0.9%	-	7.7%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	1.4%	-	6.5%

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

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



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 711,8€

Actifs | 1,175 Md €

SFDR 8

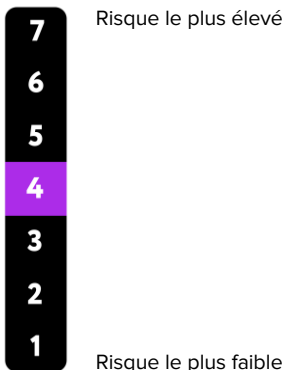
Investissements durables

% Actif net: $\geq 70\%$

% Entreprises*: $\geq 70\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



Alex MORY
Analyste Actions



REPUBLIQUE FRANÇAISE

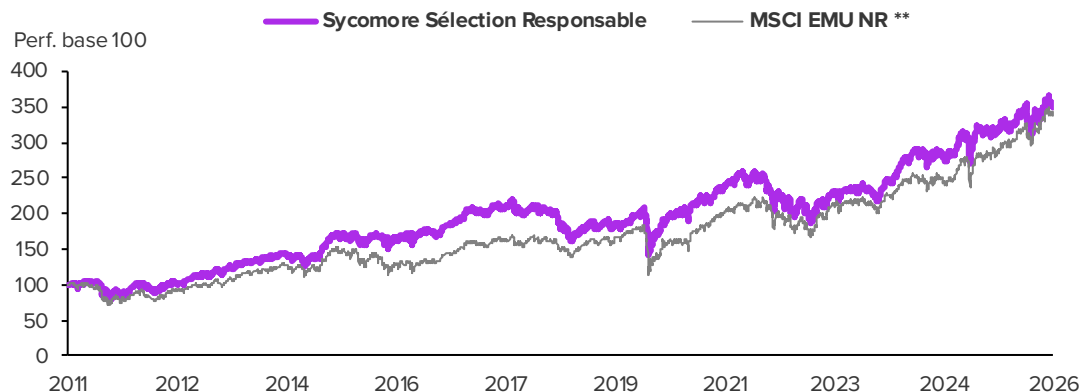
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



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

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

	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,43	7,84	13,27	47,36	255,92	8,52	16,71	14,11	19,42
Indice %	-0,52	11,86	21,37	53,67	243,87	8,28	24,25	9,26	18,55

Statistiques

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

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés action de la zone euro ont été marqués par le regain de tensions au Moyen-Orient, la remontée des prix de l'énergie ainsi que la prudence des banques centrales face au risque inflationniste. La saison des résultats a accentué la dispersion sectorielle, sur fond d'attentes bénéficiaires élevées : les banques et les défensives ont résisté, tandis que l'industrie et la technologie ont été pénalisées par des prises de bénéfices et de nouvelles interrogations sur le cycle lié à l'IA. Dans ce contexte, Capgemini, Bureau Veritas et Thales se sont distingués, soutenus par des publications et perspectives favorables, alors que Prysmian et STMicroelectronics ont pesé malgré des fondamentaux toujours solides. Les principaux arbitrages ont consisté à renforcer Intesa Sanpaolo, LVMH, Siemens et Airbus en contrepartie d'un allègement de Santander, ASML, Legrand et Michelin.



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part A - FR0013076452

Part I - FR0010971705

Part R - FR0011169341

Part RP - FR0010971721

Part Z - FR0014006PY9

Codes Bloomberg

Part A - SYCSERA FP

Part I - SYSEREI FP

Part R - SYSEREA FP

Part RP - SYSERER FP

Part Z - SYAMSRZ FP

Indice de référence

MSCI EMU NR **

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part R - 2,00%

Part RP - 2,00%

Part Z - 0,80%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

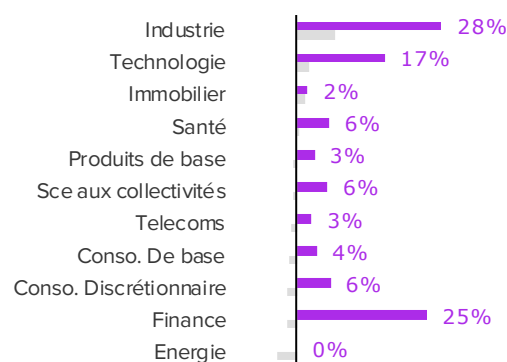
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	54%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	120,2 Mds €

Exposition sectorielle

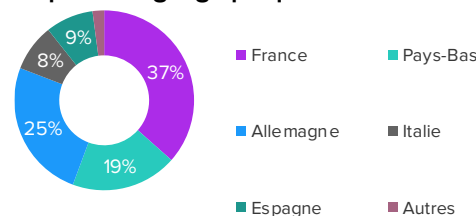


*Poids fonds – Poids MSCI EMU NR **

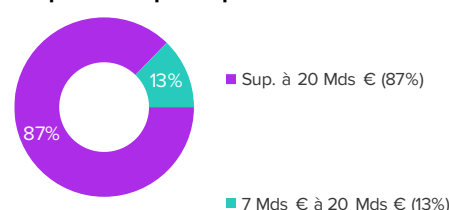
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,0x	15,8x
Croissance bénéficiaire 2026	12,7%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,9%	13,7%
Rendement 2026	2,8%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Sap	2,4%	0,41%
Bnp Paribas	3,2%	0,22%
Intesa Sanpaolo	2,6%	0,22%
Négatifs		
Asml	9,1%	-1,64%
Stmicroelec.	2,0%	-0,66%
Prysmian	2,6%	-0,48%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

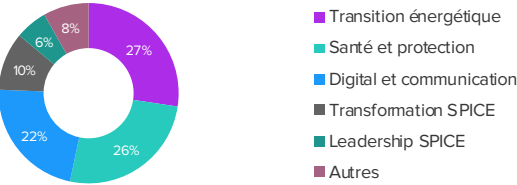
Prysmian
Lvmh
Nokia

Sap
Michelin
Santander

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score). **Changement de benchmark au 1er mars 2026. Depuis cette date, la performance est chaînée avec le précédent (Eurostoxx NR).



Thématiques durables



Note ESG

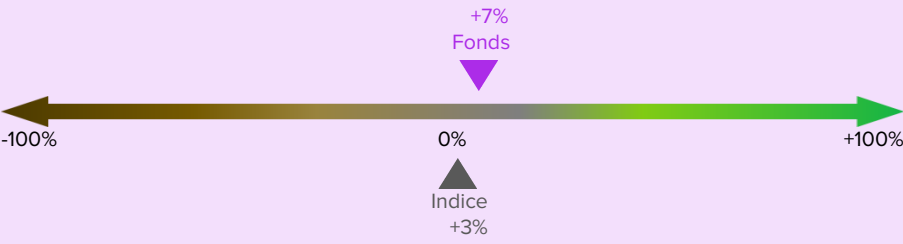
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

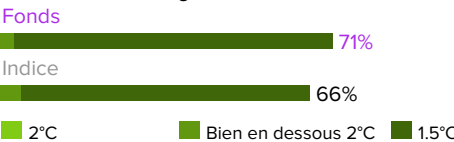
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

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

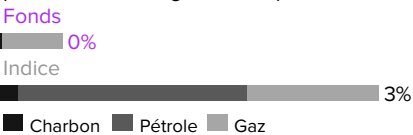
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

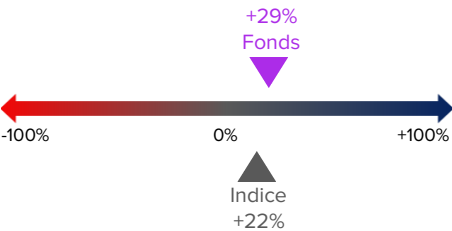


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

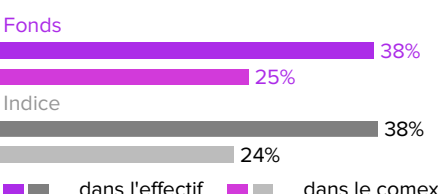


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

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



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 62% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 7% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

Nous avons échangé avec LVMH au sujet de la diversité dans le cadre du Club30% France. Le groupe a confirmé son objectif de 50 % de femmes aux postes clés, déjà atteint, et poursuit une approche ciblée par Maison, et par fonction, notamment dans la tech. Des progrès ont été réalisés à la direction des Maisons (27 femmes vs 18 auparavant). Les échanges ont également porté sur le job grading, la transparence salariale, l'équilibre vie professionnelle-vie personnelle et la gouvernance de l'IA.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris a condamné Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses sur les mentions "neutre en carbone", "100% recyclé" et "100% recyclable" figurant sur ses bouteilles. Volvic est condamnée à publier la décision judiciaire sur la page d'accueil de son site Internet pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

Airbus

Le management de l'entreprise souhaite réduire le télétravail à 1 jour par semaine, ce qui crée des tensions avec certains syndicats. Lors du comité d'entreprise qui s'est tenu le 7 juillet dernier, la direction a confirmé que l'accord d'entreprise signé en 2024 et qui prévoit jusqu'à deux jours à distance en moyenne par semaine, resterait valable jusqu'en 2028.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 121,7€

Actifs | 146,6 M€

SFDR 8

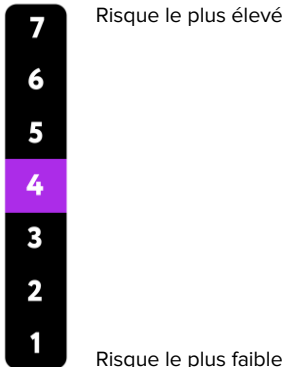
Investissements durables

% 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.

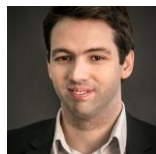
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

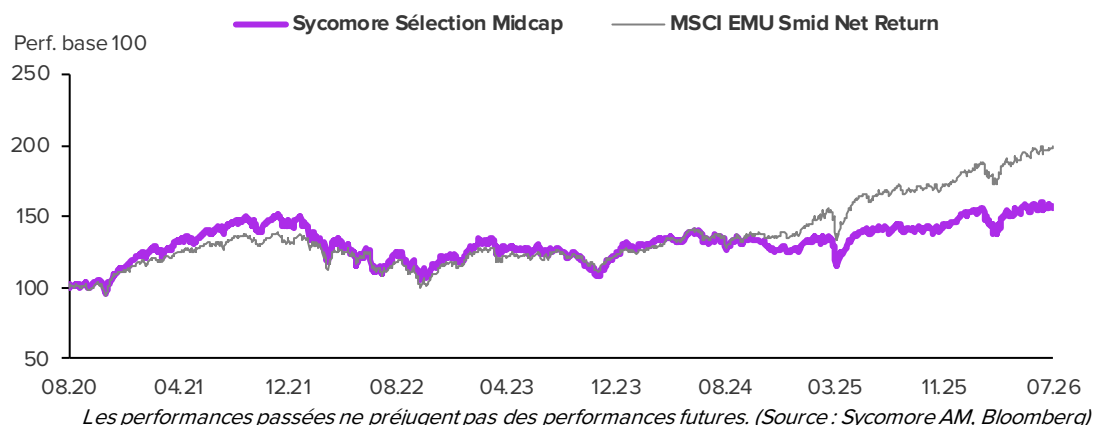
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	1,32	6,85	12,45	23,09	9,64	57,54	7,90	16,40	-3,19	10,29	-20,48
Indice %	1,71	12,68	19,21	56,88	49,96	98,69	12,18	28,71	7,93	10,81	-16,00

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

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Malgré une première salve de publications encourageantes, l'intensification du conflit au Moyen-Orient a pesé sur les marchés. Le regain de craintes autour de l'IA a aussi entraîné une correction de certaines valeurs du fonds (Jenoptik, Melexis, ASMI, R&S...), pourtant soutenues par des indicateurs opérationnels favorables, après avoir bénéficié des investissements dans l'électrification et les infrastructures IA. Le fonds progresse néanmoins sur le mois, porté par les solides publications de Befesa (amélioration des volumes et hausse des prix du zinc) et de Bravida (croissance organique de 9 % et commandes en hausse de 44 %), ainsi que par le rebond des acteurs de la défense (Leonardo, Babcock, Fincantieri...), dont les dynamiques restent bien orientées dans un contexte géopolitique tendu. Enfin, la reprise des offres publiques a soutenu le fonds, avec le rachat de Mitie Group par OCS Group, assorti d'une prime de 47 %.



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

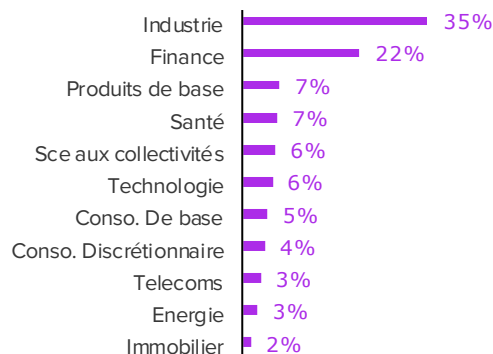
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	65
Poids des 20 premières lignes	48%
Capi. boursière médiane	6,7 Mds €

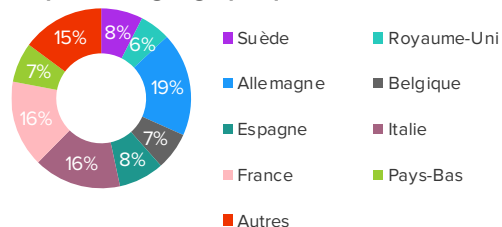
Exposition sectorielle



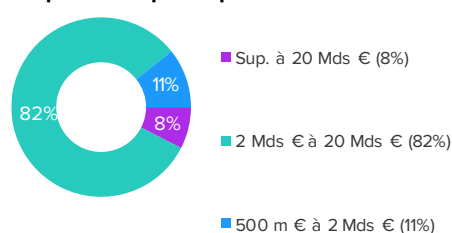
Valorisation

Ratio P/E 2026	15,4x	13,8x
Croissance bénéficiaire 2026	12,6%	11,1%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	11,8%
Rendement 2026	3,1%	3,5%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,7%	3,7/5	+5%	19%
Virbac	3,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,8%	3,6/5	+4%	27%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%
Bravida	2,2%	3,5/5	+13%	23%
Leonardo	2,2%	3,1/5	-17%	0%
Mandatum	2,1%	3,6/5	-1%	15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Fincantieri	1,7%	0,48%
Mitie Group	1,1%	0,41%
Ssab	2,7%	0,31%
Négatifs		
Jenoptik	2,3%	-0,54%
R&S Group Holding	1,0%	-0,31%
Porr	1,4%	-0,26%

Mouvements

Achats

Rexel

Renforcements

Babcock Intl

Virbac

Elis

Ventes

Recordati

Ses Imagotag

Allègements

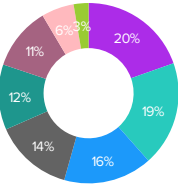
Tryg

Porr

Jungheinrich



Thématiques durables



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

Note ESG

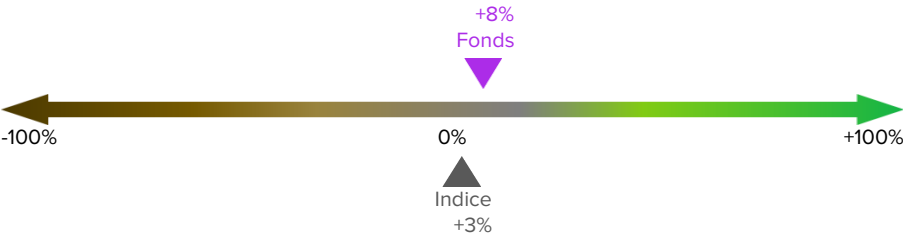
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 91%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

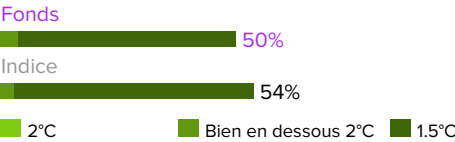
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1318	1369

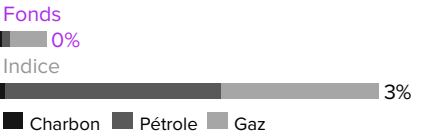
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

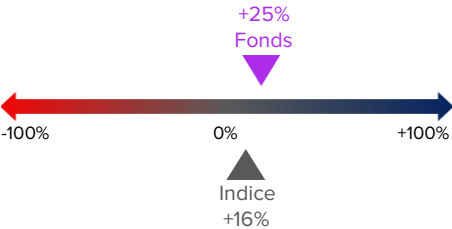


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 95%

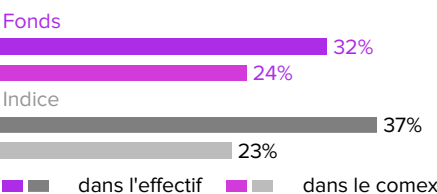


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 92% / indice 97%

Taux de couv. Comex: fonds 94% / indice 98%



Croissance des effectifs**

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

Taux de couverture : fonds 95% / indice 96%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 58% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 23% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycomore
am

sycomore sélection pme

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 75,0€

Actifs | 136,4 M€

SFDR 8

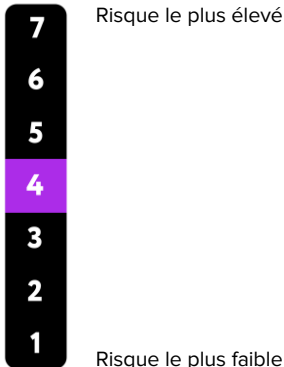
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque

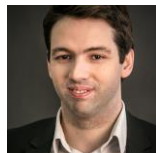


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

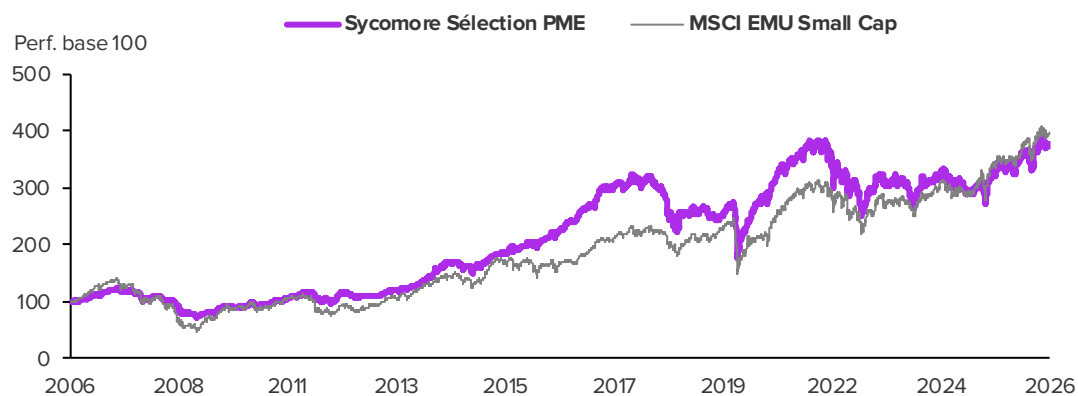
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



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

	juil.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,13	5,90	9,76	18,54	2,17	275,00	6,83	20,51	-8,26	7,44	-21,89
Indice %	1,61	9,38	13,65	39,39	33,43	296,76	7,13	24,53	0,45	14,02	-17,11

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Malgré une première salve de publications encourageantes, l'intensification du conflit au Moyen-Orient a pesé sur les marchés. Le regain de craintes autour de l'IA a entraîné une correction de plusieurs valeurs du fonds (Lu-Ve, Mersen, Pfisterer, PVA Tepla, Cembre...), pourtant soutenues par des indicateurs opérationnels favorables après avoir bénéficié des investissements dans l'électrification et les infrastructures IA. Notre surexposition à la technologie a donc pénalisé la performance, même si le conseil et les logiciels ont rebondi grâce à Aubay, Planisware et Neurones. Le fonds a aussi bénéficié des publications d'Inwido (confirmant la reprise de ses marchés), de Befesa (amélioration des volumes et hausse des prix du zinc), ou encore d'IVU Traffic (relèvement de la guidance 2026 à la suite d'un Ebit multiplié par 3,3X au H1). Enfin, le fonds bénéficie de la reprise conséquente des offres publiques avec Chargeurs, Voyageurs du Monde ou encore Argan, appelé à fusionner avec WDP pour créer un champion européen de la logistique doté de 13 Mds€ de patrimoine.



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

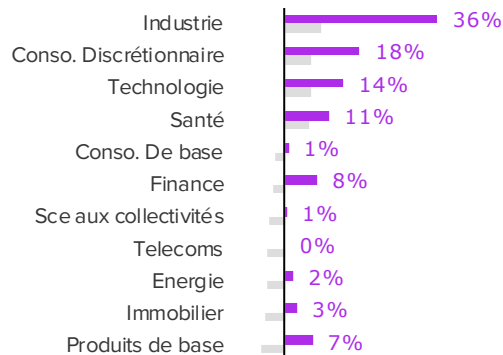
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	84
Poids des 20 premières lignes	38%
Capi. boursière médiane	1,3 Mds €

Exposition sectorielle

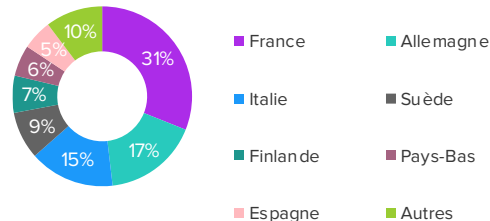


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

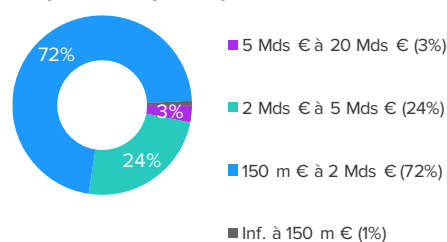
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,7x	14,0x
Croissance bénéficiaire 2026	17,4%	8,6%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,5%	10,1%
Rendement 2026	2,6%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Inwido	2,2%	3,8/5	+28%	26%
Befesa	2,2%	3,4/5	+47%	50%
Lu-Ve	2,1%	3,8/5	0%	0%
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%
Icop	2,0%	3,5/5	0%	0%
Almirall	1,8%	3,4/5	+0%	52%
Argan	1,8%	3,8/5	0%	8%
Heijmans	1,8%	3,1/5	0%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Inwido	2,0%	0,39%
Argan	1,6%	0,37%
Befesa	2,2%	0,33%
Négatifs		
Heijmans	2,0%	-0,41%
Lu-Ve	2,4%	-0,37%
Pva Tepla	1,1%	-0,34%

Mouvements

Achats

Corbion

Renforcements

Atalaya Mining Copper, S.A.
Thermador Groupe
Virbac

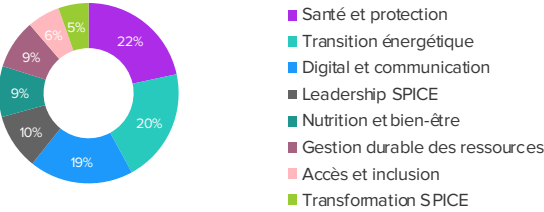
Ventes

Allègements

Planisware
Cancom



Thématiques durables



Note ESG

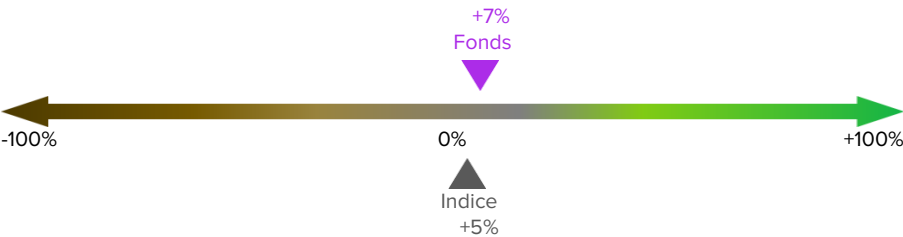
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

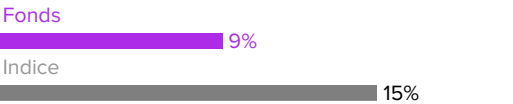
Taux de couverture : fonds 82% / indice 82%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

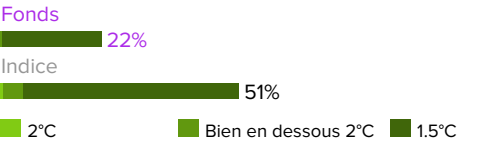
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 88% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	675	1308

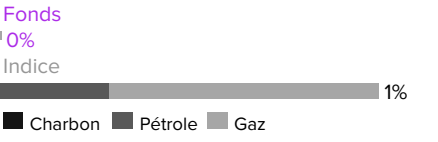
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

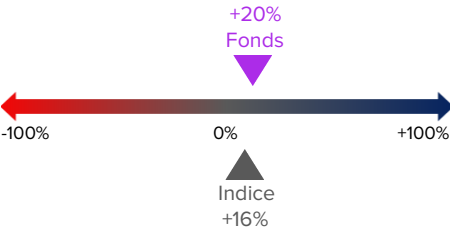


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 87%

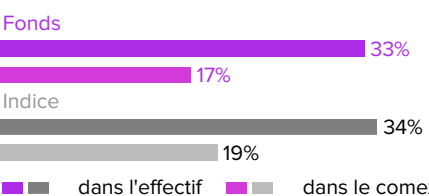


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

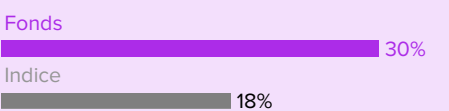
Taux de couv. Comex: fonds 83% / indice 97%



Croissance des effectifs**

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 90%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



13%

Strongly Aligned - 9% Aligned - 4%



11%

Strongly Aligned - 8% Aligned - 3%



9%

Strongly Aligned - 5% Aligned - 4%



3%

Strongly Aligned - 0% Aligned - 3%



3%

Strongly Aligned - 1% Aligned - 2%

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

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

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

Absence d'exposition significative : **73%** % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : **12%** % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Arverne

Nous avons eu des échanges avec Arverne en lien avec son assemblée générale et sa stratégie climat. Sur le premier volet, les discussions ont porté sur l'indépendance du Conseil, le rôle des censeurs et les pratiques de rémunération. Sur le climat, Arverne a confirmé la publication prochaine du détail de ses émissions de scope 3 et indiqué que l'électrification de ses équipements de forage doit contribuer à l'atteinte de son objectif de réduction de 20 % des émissions (scope 1 & 2) d'ici 2026.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 198,7€

Actifs | 211,5 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

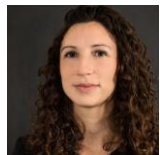
Risque le plus faible

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

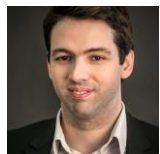
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

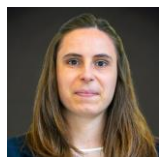
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



France



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ

France



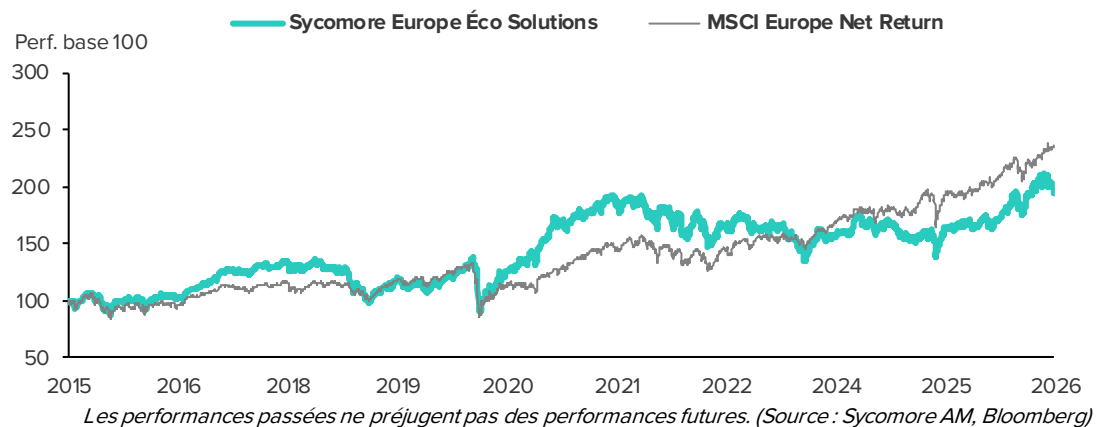
Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

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

Performances au 31.07.2026



	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-5,00	14,15	19,26	7,58	98,74	6,49	12,82	-5,70	-15,88
Indice %	0,97	11,82	48,17	61,85	136,18	8,19	19,39	15,83	-9,49

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-7,9%	16,0%	12,4%	8,8%	0,2	-0,9	-21,3%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,7%	16,6%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Alors que les canicules se succèdent et que l'Europe connaît des incendies de forêt records, la thématique environnementale et le fonds ont souffert en juillet, cédant une partie de leur avance sur l'indice depuis le début de l'année. Le regain de craintes autour de l'IA a entraîné une correction des valeurs liées à l'électrification (Prysmian, Quanta, Nexans, Legrand, ABB, Belimo) et des acteurs des semi-conducteurs (Infineon, ASML), deux segments surpondérés qui avaient porté la surperformance du premier semestre. Les fondamentaux publiés restent toutefois solides, avec plusieurs relèvements d'objectifs annuels. La réduction du bêta, notamment lié à l'IA, via des prises de profits et une réallocation vers des segments en retard comme la consommation et les logiciels, n'a pas suffi à compenser cette correction de positionnement. L'intérêt structurel du thème demeure intact et fait émerger de futures opportunités de renforcement.

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



Caractéristiques

Date de création

31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281

Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX

Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

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

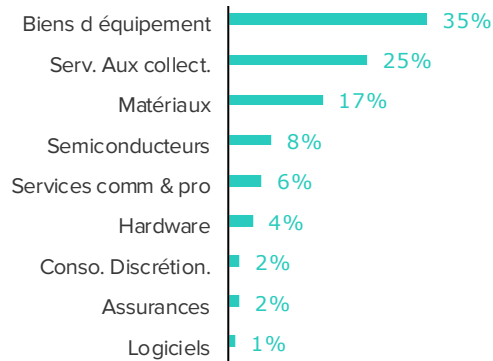
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	14%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	21,0 Mds €

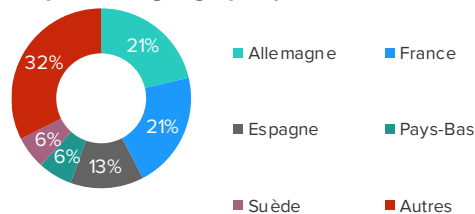
Exposition sectorielle



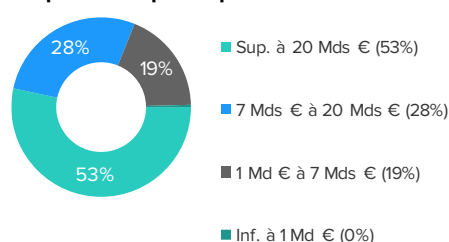
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	18,4x	14,8x
Croissance bénéficiaire 12M	15,9%	12,2%
Ratio P/BV 12M	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	15,6%
Rendement 12M	2,3%	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	3,4/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,6/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,8/5	3,2/5

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eon	4,3%	0,14%
Caf	1,2%	0,12%
Sig Group	1,8%	0,12%
Négatifs		
Infineon	3,9%	-1,17%
Asml	5,9%	-1,10%
Prysmian	4,1%	-0,80%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

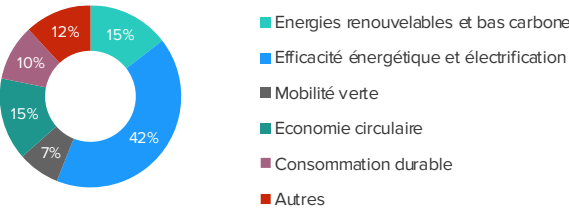
Danone
Rexel
Nemetschek

Wienerberger
Lhyfe

Antofagasta
Infineon
Alstom



Thématiques environnementales



Note ESG

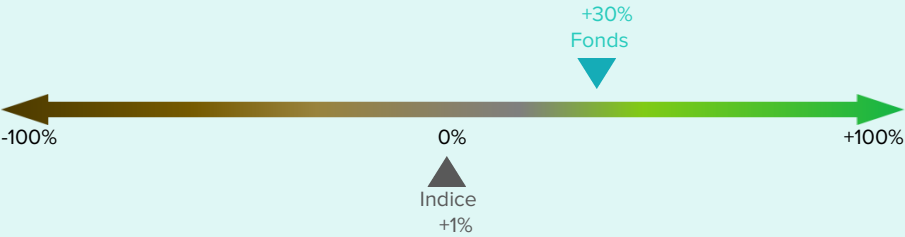
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

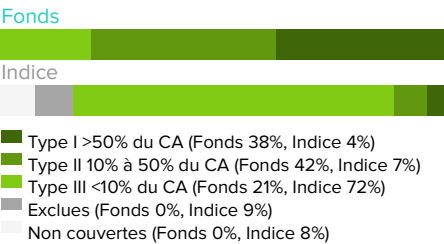
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

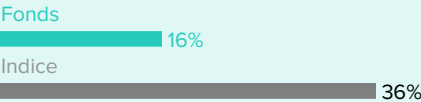
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

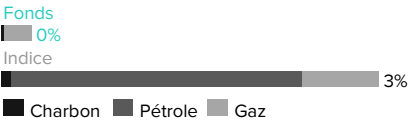
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

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

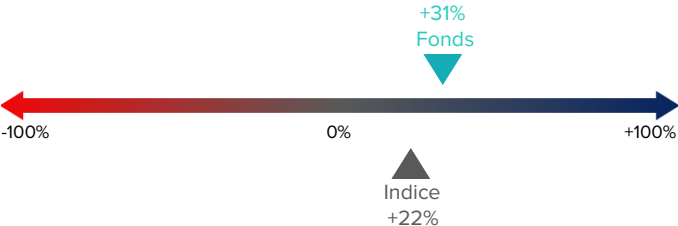


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

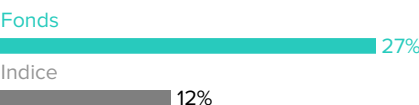
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

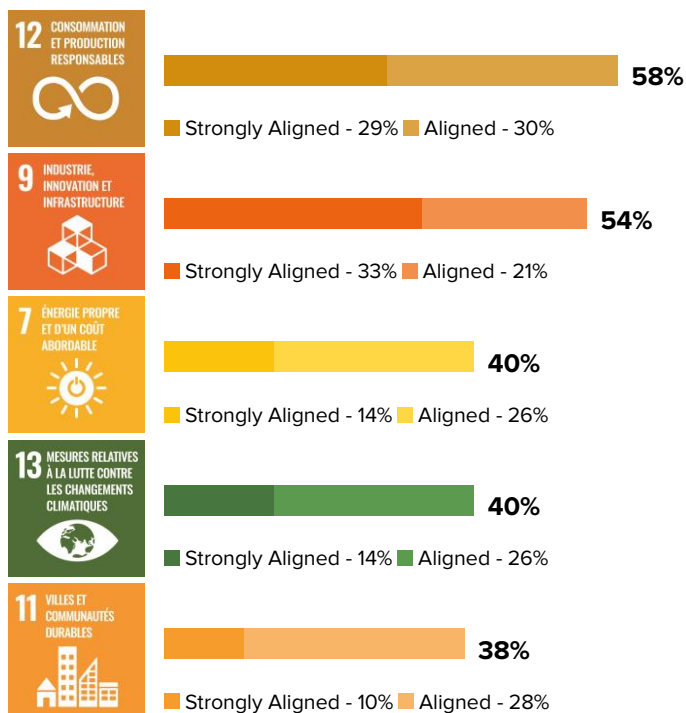
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Absence d'exposition significative : 29% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 10% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia a réaffirmé que l'égalité femmes-hommes et l'inclusion restent au cœur de sa stratégie RH et de sa gouvernance. L'entreprise progresse dans la représentation des femmes aux postes de direction grâce à une gestion active des talents et de la succession. Les échanges ont également porté sur l'équité salariale, la prévention du harcèlement, l'attractivité des métiers techniques pour les femmes et les mesures mises en place pour limiter les risques de biais et d'exclusion liés à l'IA.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris condamne Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses liées aux allégations « neutre en carbone », « 100 % recyclé » et « 100 % recyclable » figurant sur ses bouteilles. La société doit en conséquence publier la décision pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 120,3€

Actifs | 427,0 M€

SFDR 9

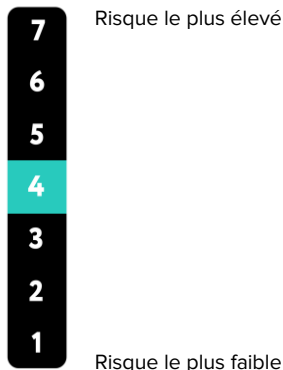
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

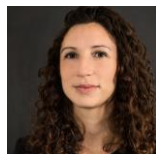
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

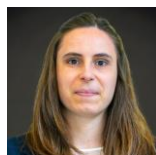
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,64	18,81	22,04	34,36	20,30	4,09	4,67	13,17	-2,17	-13,94
Indice %	-0,55	13,65	21,47	58,67	60,24	10,77	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-5,2%	15,5%	13,5%	9,1%	0,1	-0,7	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Alors que les canicules se succèdent et que l'Europe connaît des incendies de forêt records, la thématique environnementale souffre en juillet, cédant une partie de son avance sur l'indice depuis le début de l'année. Le regain de craintes autour de l'IA a entraîné une correction des valeurs liées à l'électrification (Vertiv, Corning, Hyundai, Quanta, Eaton, Delta) et des acteurs des semi-conducteurs (Infineon, ASML, Kurita), deux segments surpondérés qui avaient porté la surperformance du premier semestre. Les fondamentaux publiés restent toutefois solides, avec plusieurs relèvements d'objectifs annuels. La réduction du bêta et la réallocation vers des segments en retard, comme la consommation, les déchets et les logiciels, n'ont pas suffi à compenser cette correction de positionnement. L'intérêt structurel du thème demeure intact et fait émerger de futures opportunités de renforcement.

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



Caractéristiques

Date de création

21/12/2021

Codes ISIN

Part IC - LU2412098654

Part RC - LU2412098902

Codes Bloomberg

Part IC - SYGESIE LX

Part RC - SYGESRE LX

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

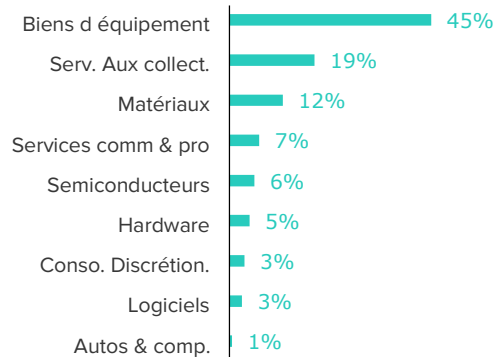
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	62
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	33,9 Mds €

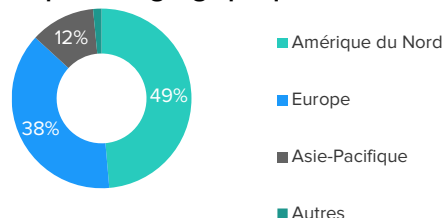
Exposition sectorielle



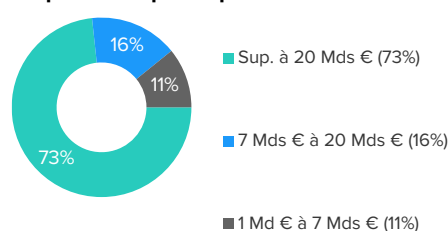
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	20,6x	16,8x
Croissance bénéficiaire 12M	17,9%	18,5%
Ratio P/BV 12M	3,2x	3,2x
Rentabilité des fonds propres	15,7%	19,1%
Rendement 12M	1,6%	1,8%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Eaton	3,7%	3,6/5	+10%
Asml	3,5%	4,3/5	+12%
Veolia	3,1%	3,9/5	+47%
Novonosis	2,9%	4,0/5	+12%
United Rentals	2,8%	3,4/5	+16%
Kurita Water Industries	2,7%	3,4/5	+18%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%
Waste Management	2,6%	4,0/5	+48%
Hydro One Ltd.	2,6%	3,3/5	+99%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Wabtec	2,0%	0,14%
Autodesk	0,7%	0,09%
Befesa	0,5%	0,07%
Négatifs		
Mastec	3,2%	-1,38%
Asml	3,7%	-0,61%
Infineon	2,0%	-0,56%

Mouvements

Achats

Coherent
Yadea Group Holdings

Renforcements

Hyundai Electric
Kurita Water Industries
Clean Harbors

Ventes

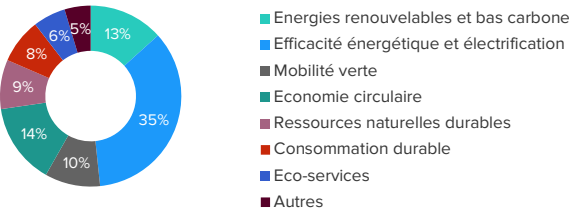
Corning
Upm-Kymmene

Allègements

Antofagasta
Novonosis
Catl



Thématiques environnementales



Note ESG

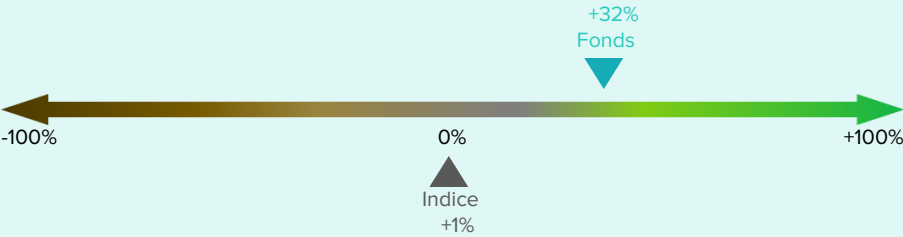
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,6/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

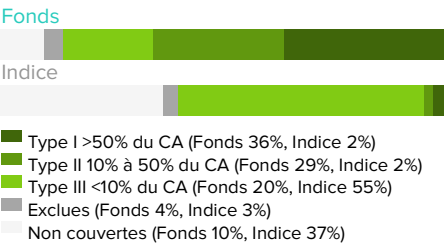
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 69%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%



Taxonomie européenne

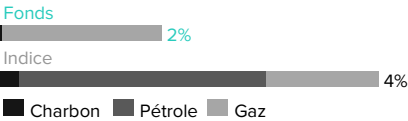
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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

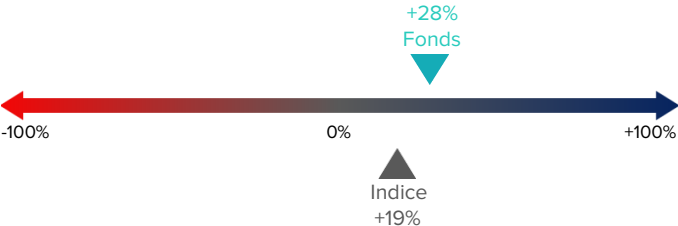


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 72%



Croissance des effectifs

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

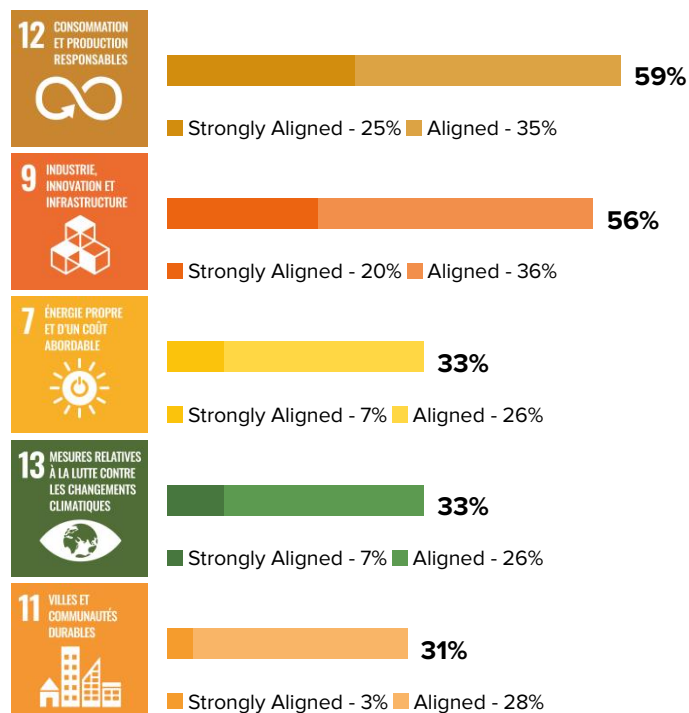
Taux de couverture : fonds 99% / indice 96%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Absence d'exposition significative : 22% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 17% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia a réaffirmé que l'égalité femmes-hommes et l'inclusion restent au cœur de sa stratégie RH et de sa gouvernance. L'entreprise progresse dans la représentation des femmes aux postes de direction grâce à une gestion active des talents et de la succession. Les échanges ont également porté sur l'équité salariale, la prévention du harcèlement, l'attractivité des métiers techniques pour les femmes et les mesures mises en place pour limiter les risques de biais et d'exclusion liés à l'IA.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



**sycomore
am**

sycomore

europe happy@work

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 233,3€

Actifs | 502,8 M€

SFDR 9

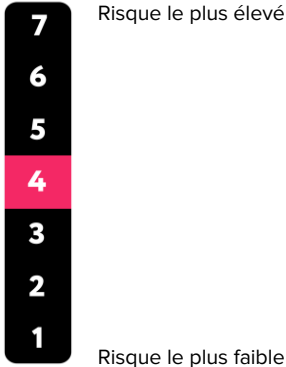
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



France

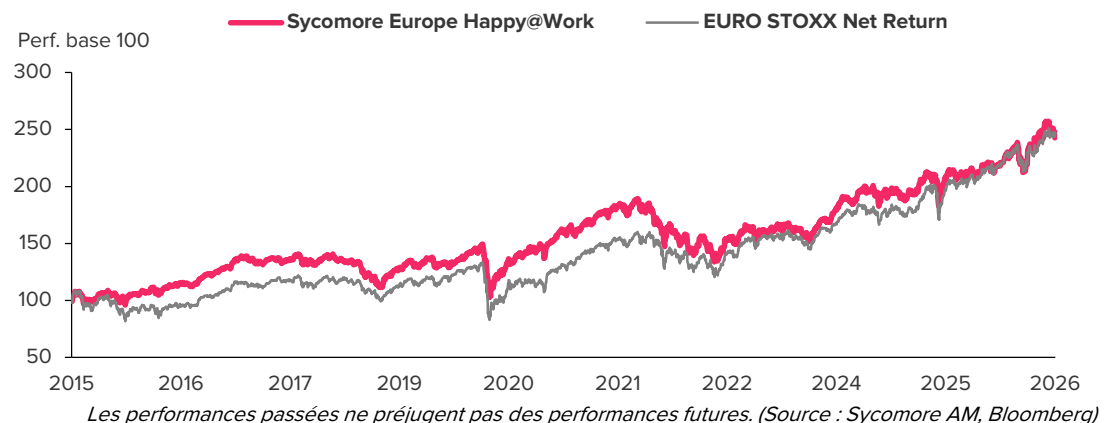
Belgique

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,76	11,31	17,19	47,18	38,70	147,30	8,52	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	-0,23	11,49	20,97	53,16	65,11	147,31	8,52	24,25	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Après un parcours boursier exceptionnel au cours des derniers trimestres, plusieurs acteurs de l'IA ont souffert en juillet. Cette correction n'est pas tant provoquée par une baisse de la demande sous-jacente que par une réévaluation, par le marché, du cycle et du retour sur investissement compte tenu des sommes inédites déployées dans l'infrastructure IA. Exposé aux acteurs de la chaîne de valeur de l'IA, notre portefeuille a naturellement été impacté par cette inflexion du sentiment de marché et a sous-performé son indice durant le mois. Si nous restons positifs sur les perspectives de l'IA à moyen terme, nous reconnaissons que ce sentiment négatif pourrait persister à court terme. Nous avons donc allégé notre exposition et renforcé nos positions dans des entreprises industrielles et financières affichant des perspectives de croissance bénéficiaire en hausse, mais qui ont sous-performé le marché depuis le début de l'année.



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

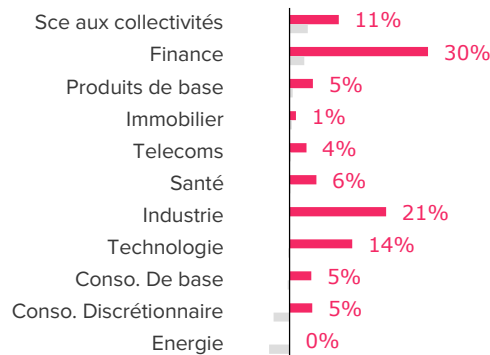
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	43%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	113,7 Mds €

Exposition sectorielle

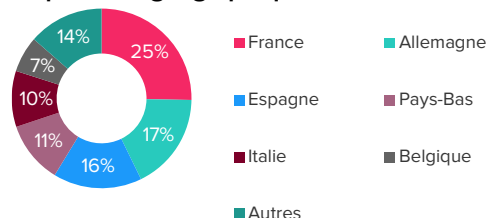


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

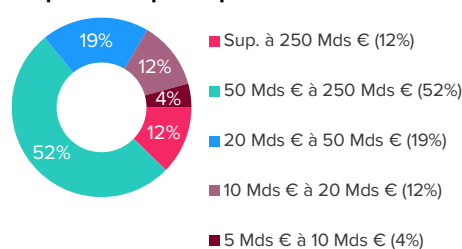
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,2x	15,7x
Croissance bénéficiaire 2026	13,8%	12,7%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	14,9%	13,5%
Rendement 2026	2,9%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	8,4%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,9%	4,2/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	4,8%	3,8/5	4,5/5
Iberdrola	4,4%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,6%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,3%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,0%	3,4/5	3,5/5
Allianz	2,9%	3,7/5	4,0/5
L'Oreal	2,9%	4,0/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Intesa Sanpaolo	4,7%	0,39%
Bbva	3,5%	0,38%
Sap	1,6%	0,27%
Négatifs		
Asml	9,4%	-1,68%
Nokia	1,7%	-0,68%
Prysmian	3,0%	-0,59%

Mouvements

Achats

Kering

Renforcements

Prudential

Santander

Intesa Sanpaolo

Ventes

Biomérieux

Allègements

Antofagasta

Taiwan Semi.

Siemens



Note ESG

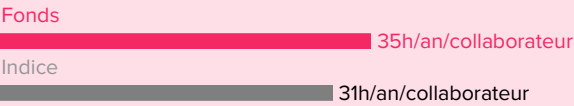
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation**

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

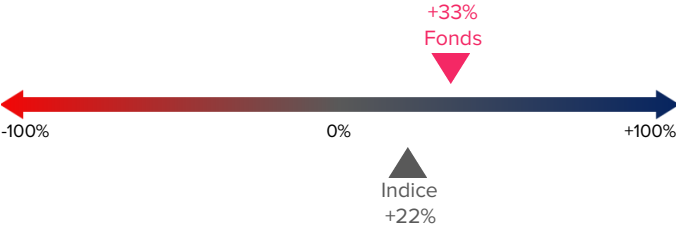
Taux de couverture : fonds 99% / indice 91%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

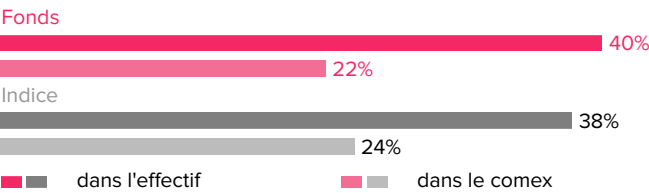


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

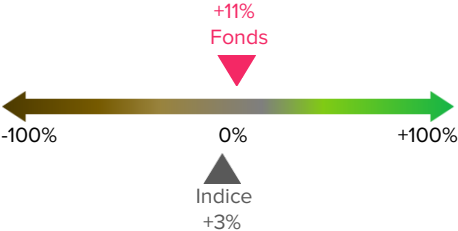


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

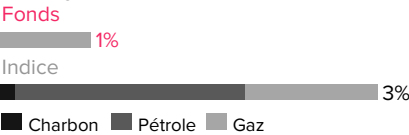
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Schneider	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

Taux de rotation des collaborateurs

Moyenne des départs et des arrivées de collaborateurs au sein des entreprises, divisée par les effectifs présents en début de période.

Taux de couverture : fonds 76% / indice 65%



Les taux de rotation moyens des collaborateurs dépendent largement des pays et des secteurs. Par conséquent, si le fonds est naturellement investi dans des entreprises dont le taux de rotation est généralement plus faible par rapport à leur secteur et à leur zone géographique, le taux de rotation moyen du portefeuille peut être influencé par sa répartition sectorielle et géographique.

Intensité carbone des revenus**

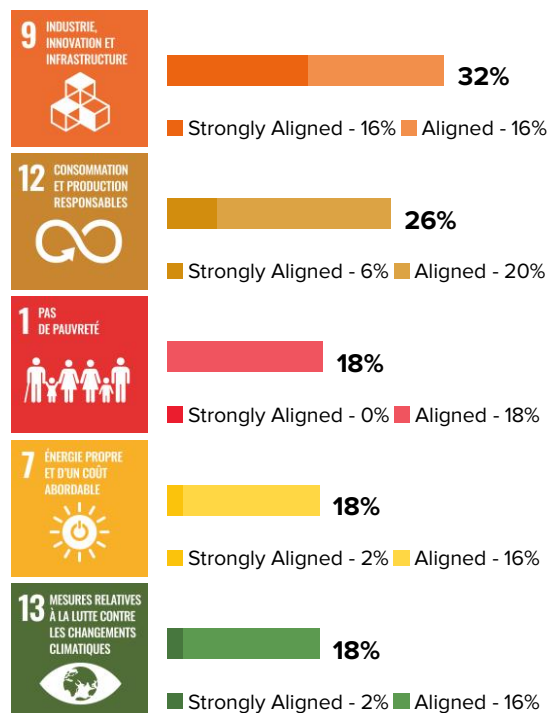
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	760	1112



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 52% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

Nous avons échangé avec LVMH au sujet de la diversité dans le cadre du Club30% France. Le groupe a confirmé son objectif de 50 % de femmes aux postes clés, déjà atteint, et poursuit une approche ciblée par Maison, et par fonction, notamment dans la Tech. Des progrès ont été réalisés à la direction des Maisons (27 femmes vs 18 auparavant). Les échanges ont également porté sur le job grading, la transparence salariale, l'équilibre vie professionnelle-vie personnelle et la gouvernance de l'IA.

Nvidia

Nous avons assisté au call ESG mi-annuel de NVIDIA. L'entreprise a présenté sa stratégie climat : engagement des fournisseurs, eau, analyse du cycle de vie... Les échanges ont également porté sur les droits humains, les minerais critiques et la gouvernance des risques géopolitiques. Parmi les axes d'amélioration identifiés : le détail des émissions du scope 3, le détail d'une analyse de double matérialité, la gouvernance de l'IA et les risques liés à l'usage responsable des technologies.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris condamne Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses liées aux allégations « neutre en carbone », « 100 % recyclé » et « 100 % recyclable » figurant sur ses bouteilles. La société doit en conséquence publier la décision pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycomore
am

sycomore

global social impact

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 142,2€

Actifs | 981,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

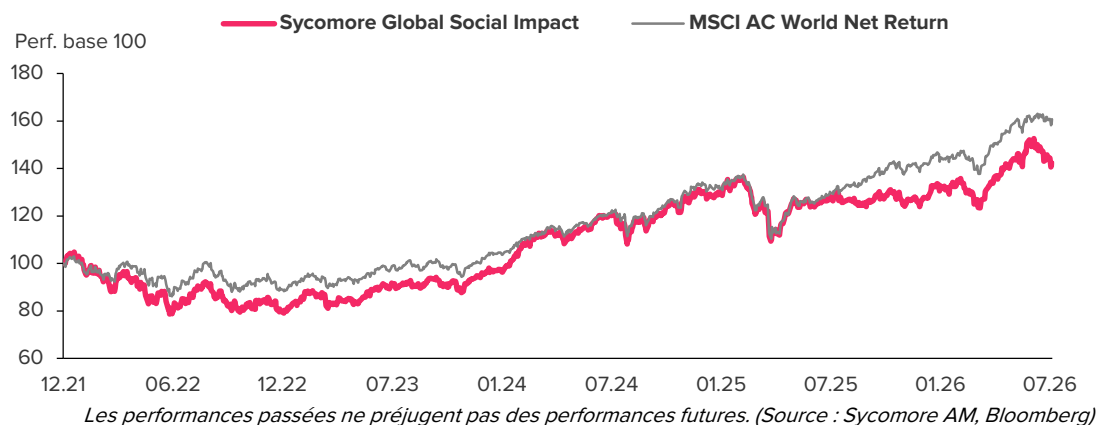
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,85	11,40	9,74	53,79	42,19	7,91	-0,01	30,83	22,37	-23,19
Indice %	-0,55	13,65	21,47	58,67	60,80	10,82	7,86	25,33	18,07	-13,01

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Après un parcours boursier exceptionnel au cours des derniers trimestres, plusieurs acteurs de l'IA ont souffert en juillet. Cette correction n'est pas tant provoquée par une baisse de la demande sous-jacente que par une réévaluation, par le marché, du cycle et du retour sur investissement compte tenu des sommes inédites déployées dans l'infrastructure IA. Exposé aux acteurs de la chaîne de valeur de l'IA, notre portefeuille a naturellement été impacté par cette inflexion du sentiment de marché et a sous-performé son indice durant le mois. Si nous restons positifs sur les perspectives de l'IA à moyen terme, nous reconnaissons que ce sentiment négatif pourrait persister à court terme. Nous avons donc allégé notre exposition et renforcé nos positions dans des entreprises industrielles et financières affichant des perspectives de croissance bénéficiaire en hausse, mais qui ont sous-performé le marché depuis le début de l'année, à l'instar de Verisk, Visa et Thermo Fisher.



Caractéristiques

Date de création

17/12/2021

Codes ISIN

Part IC - LU2413890901

Codes Bloomberg

Part IC - SYGHWIE LX

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

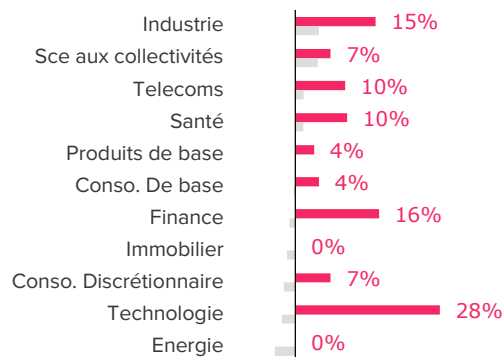
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	21%
Nombre de sociétés en portefeuille	59
Poids des 20 premières lignes	55%
Capi. boursière médiane	155,5 Mds €

Exposition sectorielle



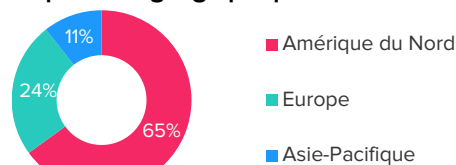
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

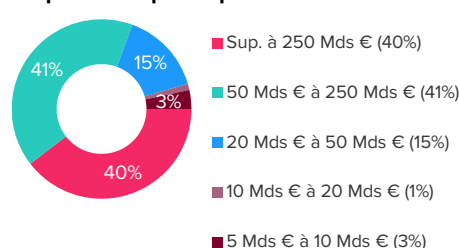
Valorisation

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,3%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,1/5	13%
Alphabet	3,6%	3,1/5	35%
Broadcom	3,4%	3,2/5	29%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Kimberly-Clark	2,7%	3,3/5	0%
Xylem	2,5%	4,0/5	35%
Republic Services	2,4%	3,4/5	40%
Intesa Sanpaolo	2,2%	3,8/5	22%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Microsoft	2,5%	0,77%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	0,30%
Intesa Sanpaolo	2,1%	0,16%
Négatifs		
Applied Materials	2,6%	-1,08%
Hynix	1,7%	-0,85%
Corning	0,9%	-0,71%

Mouvements

Achats

Xylem
Verisk

Renforcements

Microsoft
Alphabet
Thermo Fisher

Ventes

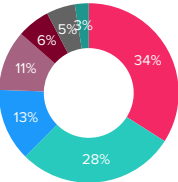
Siemens Energy
Hubbell

Allègements

Taiwan Semi.
Applied Materials
Western Digital



Thématiques durables



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

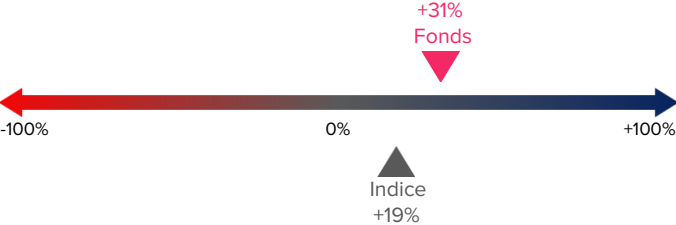
Note ESG

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

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.
Taux de couverture : fonds 97% / indice 72%



Meilleures notes Happy@Work

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

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

Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
Taux de couverture effectif : fonds 96% / indice 94%
Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

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



Responsible Employment Score - RES

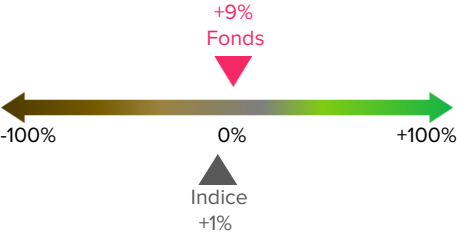
Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances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



Analyse environnementale

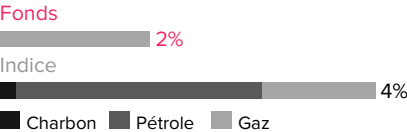
Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.
Taux de couverture : fonds 93% / indice 69%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	643	890



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 48% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutrale)
Non alignement : 11% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Nvidia

Nous avons assisté au call ESG mi-annuel de NVIDIA. L'entreprise a présenté sa stratégie climat : engagement des fournisseurs, eau, analyse du cycle de vie... Les échanges ont également porté sur les droits humains, les minerais critiques et la gouvernance des risques géopolitiques. Parmi les axes d'amélioration identifiés : le détail des émissions du scope 3, le détail d'une analyse de double matérialité, la gouvernance de l'IA et les risques liés à l'usage responsable des technologies.

Controverses ESG

Alphabet

Le 23 juillet 2026, la Commission européenne a infligé à Google une amende record de 890 M€ au titre du DMA (règlement sur les marchés numériques), pour favoritisme de ses propres services dans son moteur de recherche et pratiques restrictives sur le Play Store. Google dispose de 60 jours pour se mettre en conformité, sous peine d'astreintes journalières pouvant atteindre 5 % du CA mondial d'Alphabet.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 653,4€

Actifs | 141,7 M€

SFDR 9

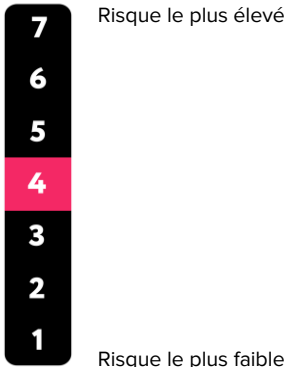
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



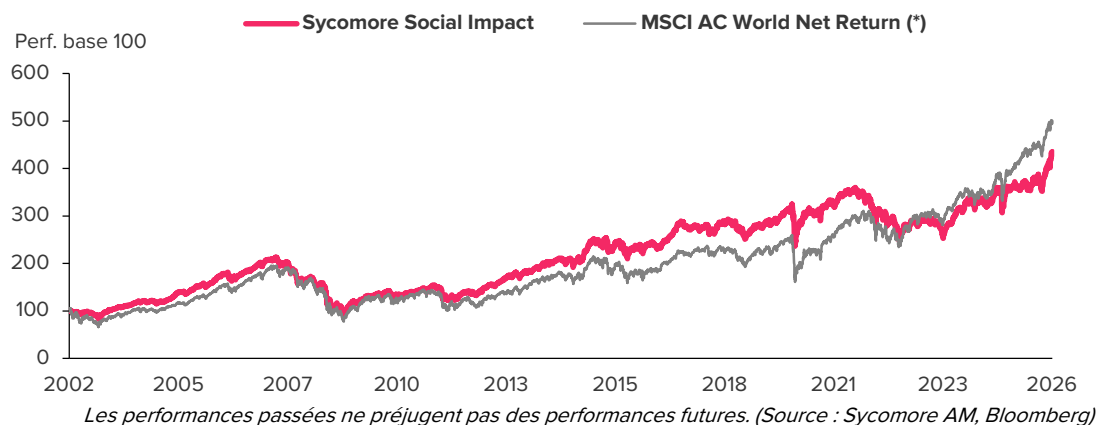
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 30.06.2026



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

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

Statistiques

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

Commentaire de gestion

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

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



Caractéristiques

Date de création

24/06/2002

Codes ISIN

Part A - FR0007073119

Part I - FR0010117085

Part ID - FR0012758704

Part R - FR0010117093

Codes Bloomberg

Part A - SYSYCTE FP

Part I - SYCMTWI FP

Part ID - SYSMTWD FP

Part R - SYSMTWR FP

Indice de référence

MSCI AC World Net Return (*)

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

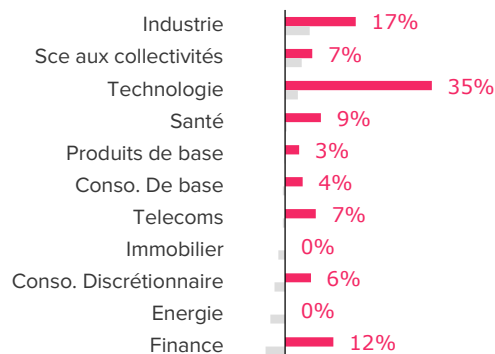
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

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

Exposition sectorielle



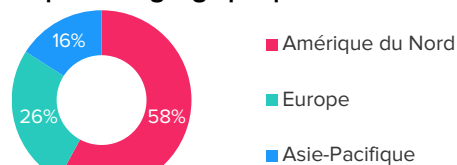
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

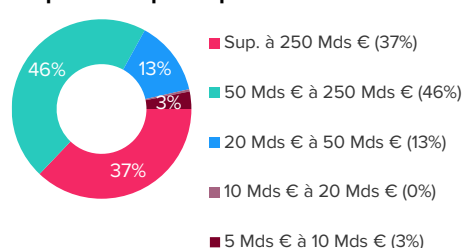
Valorisation

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

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

Mouvements

Achats

Kimberly-Clark
Intesa Sanpaolo
Nebius Group

Renforcements

Antofagasta
L'Oreal
Republic Services

Ventes

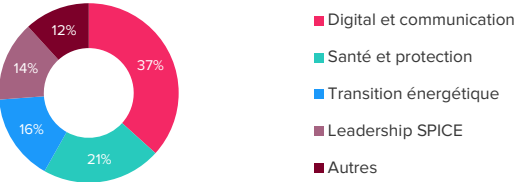
Telecom Italia
Varonis Systems

Allègements

Microsoft
Orange
Alphabet



Thématiques durables



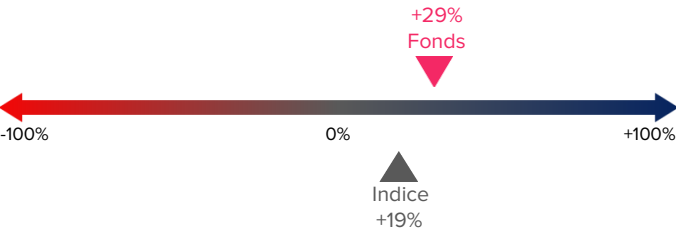
Note ESG

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

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.
Taux de couverture : fonds 97% / indice 72%



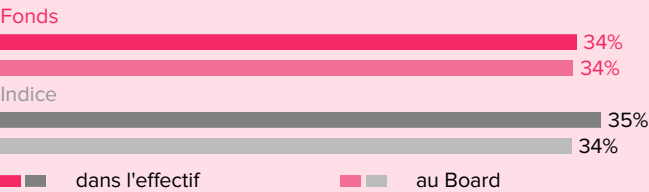
Meilleures notes Happy@Work

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

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

Egalité professionnelle ♀/♂

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



Politique Droits Humains

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



The Good Jobs Rating

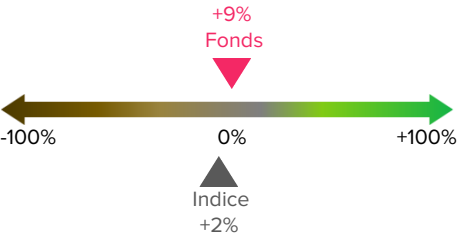
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 91% / indice 56%



Analyse environnementale

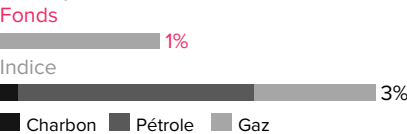
Net Environmental Contribution (NEC)

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



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%

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

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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagosta

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

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 106,5€

Actifs | 103,0 M€

SFDR 9

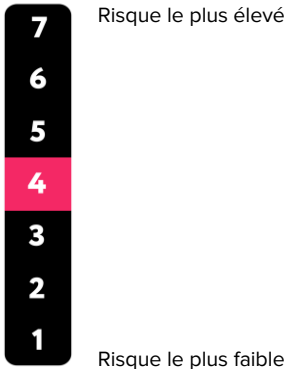
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

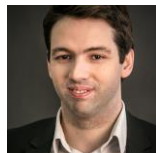


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



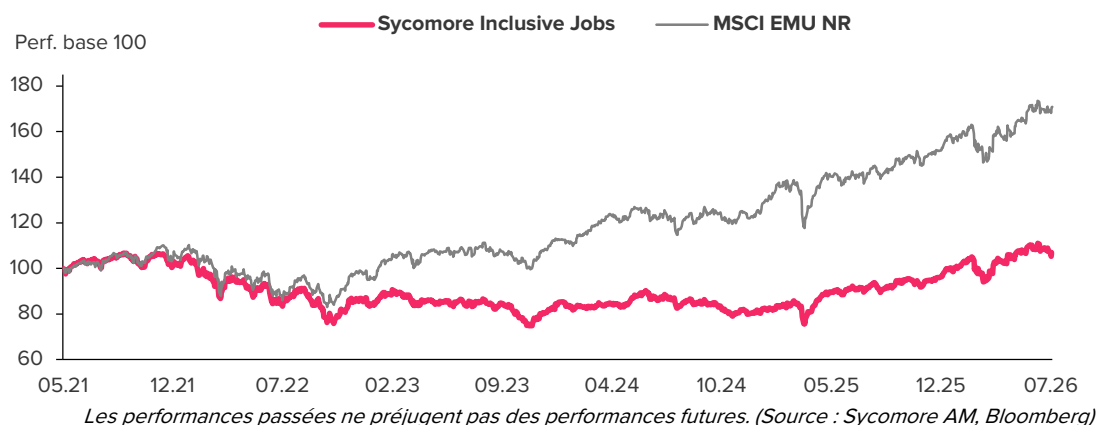
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-2,50	10,03	17,49	23,52	2,70	6,49	1,21	20,03	-5,47	1,37	-19,86
Indice %	-0,52	11,77	21,27	53,55	65,52	70,78	10,76	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,8	0,0%	13,0%	14,6%	5,2%	1,2	-0,7	-10,4%	-10,2%
Création	0,9	0,8	-6,8%	13,3%	16,0%	6,4%	-0,1	-1,5	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Malgré une première salve de publications encourageantes, l'intensification du conflit au Moyen-Orient a pesé sur les marchés. Notre sous-pondération sur le secteur de l'énergie a également été défavorable après le rebond du prix du baril. Le regain de craintes autour de l'IA a entraîné une correction de plusieurs valeurs du fonds (ASML, STMicro, Prysmian...), pourtant soutenues par des indicateurs opérationnels favorables après avoir bénéficié des investissements dans l'électrification et les infrastructures IA. Malgré les prises de profits récentes et la sous-pondération technologique du fonds, leur recul a pénalisé la performance mensuelle. À l'inverse, le fonds a bénéficié des solides publications comme celle de Befesa (amélioration des volumes et hausse des prix du zinc), et d'ID Logistics, dont la croissance de 22 % au T2 et le lancement de 17 nouveaux projets offrent une bonne visibilité sur la poursuite d'une croissance dynamique. Nous avons enfin réduit notre sous-pondération financière en initiant des positions en Banco Santander, ING et Allianz.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

MSCI EMU NR

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

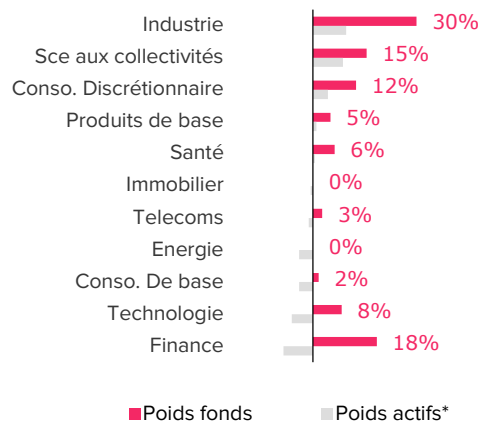
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Overlap avec l'indice	24%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	58%
Capi. boursière médiane	23,7 Mds €
Taux d'exposition solidaire	7%

Exposition sectorielle

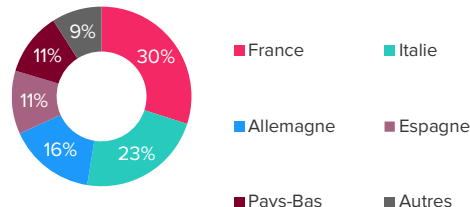


*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR

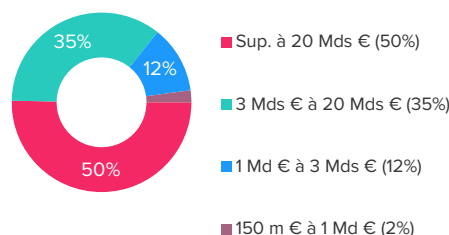
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,0x	15,8x
Croissance bénéficiaire 2026	12,6%	13,0%
Ratio P/BV 2026	2,0x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	13,7%
Rendement 2026	3,0%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bankinter	4,8%	0,39%
Befesa	2,4%	0,36%
Munich Re	2,3%	0,15%
Négatifs		
Asml	6,6%	-1,20%
Stmicroelec.	2,1%	-0,68%
Prysmian	3,3%	-0,63%

Mouvements

Achats

Ing Group
Santander

Renforcements

Allianz
Saint Gobain

Ventes

Allègements

Elia
Andritz



Note ESG

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

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

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

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

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

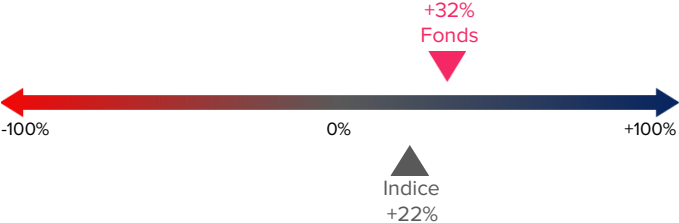
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Responsible Employment Score - RES

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Critères de réinsertion par l'emploi**

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

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

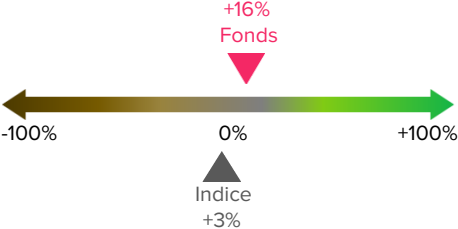
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

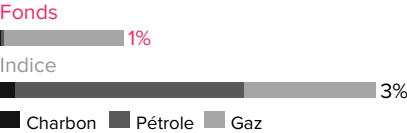
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone des revenus

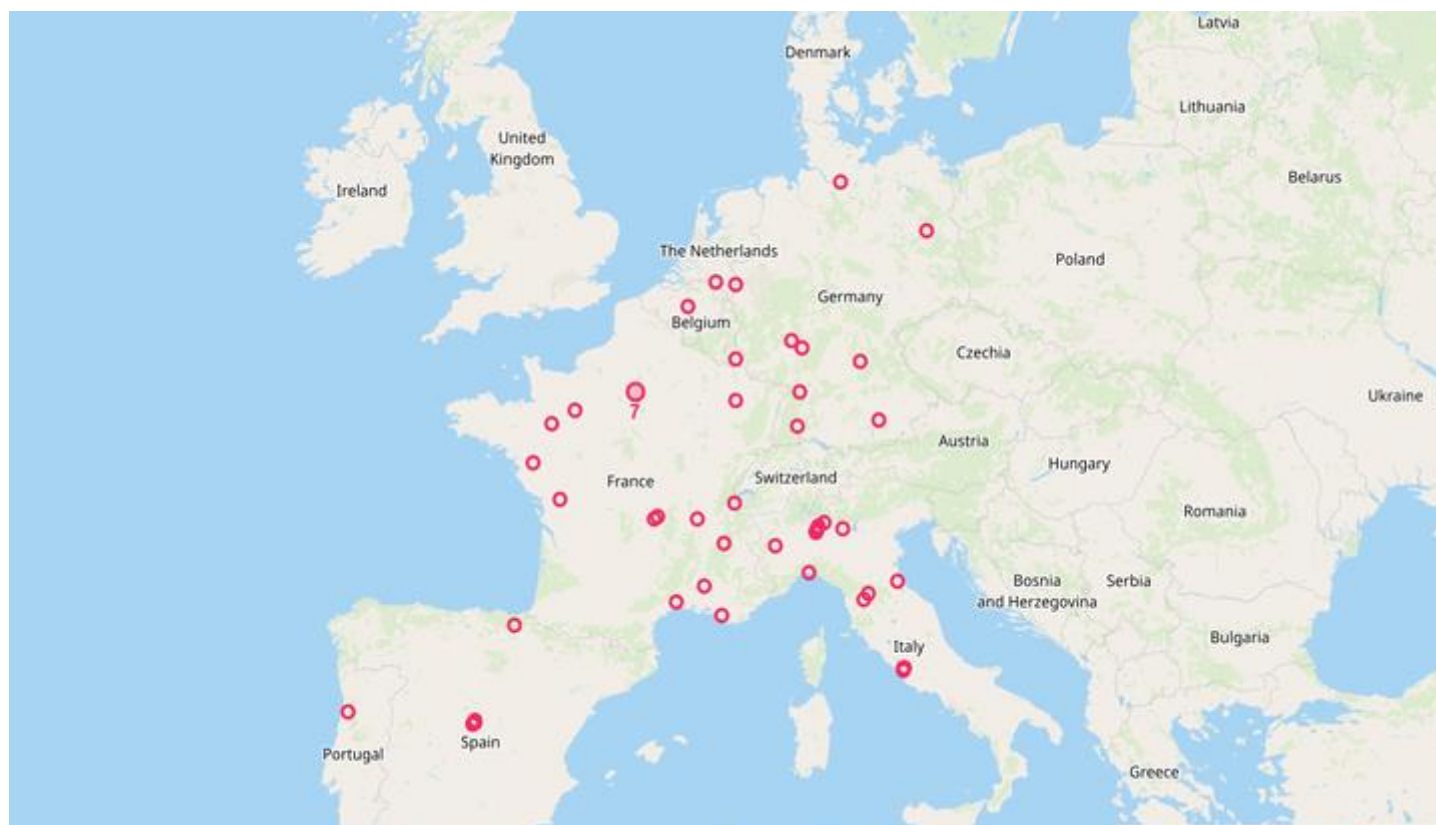
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%





Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 269,0€

Actifs | 720,2 M€

SFDR 9

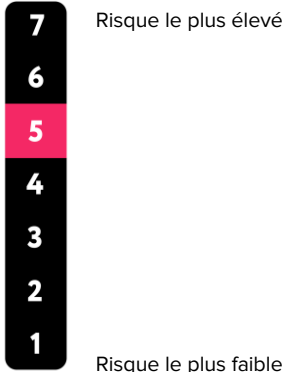
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

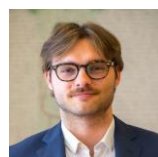
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

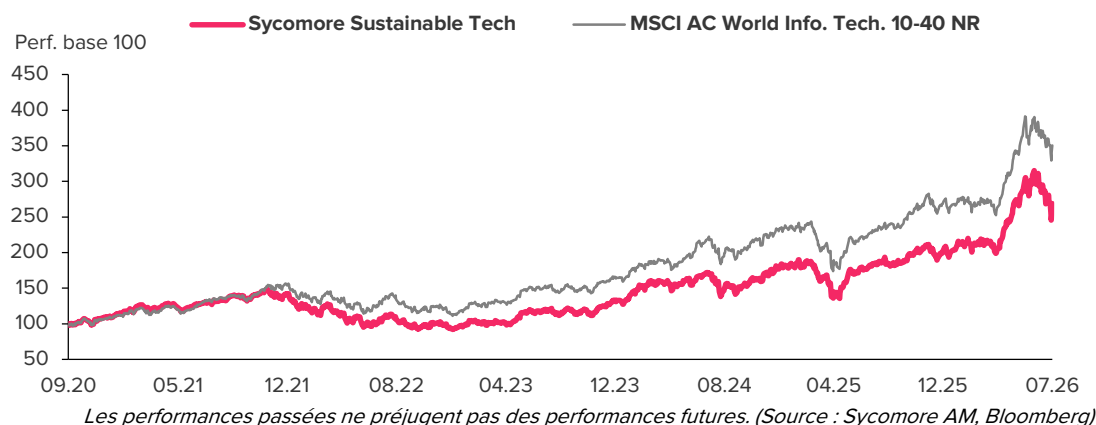
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-13,58	31,87	41,80	122,33	104,35	168,97	18,28	14,30	34,25	42,80	-33,87
Indice %	-8,65	31,68	45,62	127,41	161,28	250,43	23,71	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le mois de juillet a été compliqué pour le secteur de la technologie, notamment pour la thématique IA, et pour le fonds, qui a sous-performé son indice de référence. La correction est principalement liée au déblocement en cascade de produits à effet de levier, plutôt que par une dégradation des fondamentaux. Notre surexposition à l'Asie, aux équipementiers semiconducteurs et aux logiciels d'exploitation, des segments en forte hausse depuis le début de l'année, a pesé sur la performance du fonds. Nous avons allégé certaines de nos positions les plus engorgées durant la première quinzaine du mois, mais ces ventes n'ont pas suffi, avant de profiter de la faiblesse de certains cours pour renforcer nos plus fortes convictions, à l'instar de Microsoft, MongoDB, Synopsys, Corning, Nokia et Samsung Electro-Mechanics. Malgré la rapidité et l'ampleur de la correction, les perspectives fondamentales de l'IA continuent de s'améliorer, comme le confirment les résultats publiés par Microsoft et Amazon, alors que les niveaux de valorisation restent plus que raisonnables. Le récent déblocement des positions à effet de levier sur l'IA ouvre, selon nous, un éventail plus large d'opportunités dans le secteur.

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



Caractéristiques

Date de création

09/09/2020

Codes ISIN

Part AC - LU2331773858

Part IC - LU2181906269

Part RC - LU2181906426

Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA LX

Part IC - SYSTIEC LX

Part RC - SYSTREC LX

Part RD - SYSTRED LX

Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part AC - 1,50%

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

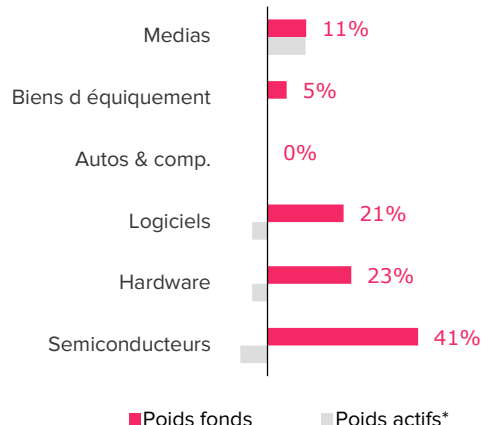
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	34%
Nombre de sociétés en portefeuille	35
Poids des 20 premières lignes	79%
Capi. boursière médiane	83,3 Mds €

Exposition sectorielle

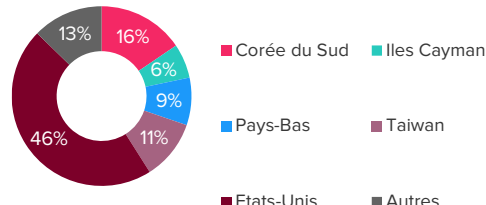


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

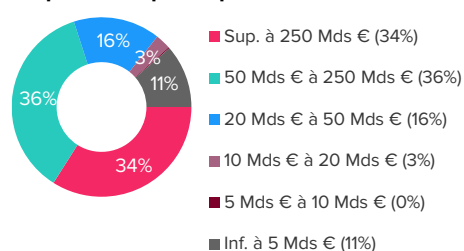
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	36,5%	32,2%
Ratio P/E 24M	25,8x	25,0x
Croissance bénéficiaire 24M	49,4%	37,8%
Marge opérationnelle 24M	204,1%	47,5%
Ratio PEG 24M	0,7x	1,6x
EV/CA 24M	5,1x	7,2x

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	3,4/5	3,4/5
Note S	3,2/5	3,0/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Microsoft	7,7%	3,7/5	29%
Baidu	6,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,6%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	5,2%	3,3/5	36%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Sk Square	5,2%	3,3/5	24%
Broadcom	4,9%	3,2/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Micron Tech.	3,3%	3,1/5	36%
Nebius Group	3,2%	3,2/5	35%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Microsoft	6,7%	1,64%
Wiwynn	3,7%	0,40%
Freee Kk	1,0%	0,25%
Négatifs		
Eugene Tech.	4,2%	-1,71%
Applied Materials	4,6%	-1,70%
Samsung Elec.	3,3%	-1,63%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Corning
Delta Electronics
Mongoddb

Asml
Applied Materials
Broadcom



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalyseurs de progrès
	CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Note Risque Client ≥ 3/5	Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	36	30	28
Poids	100%	78%	77%

*DD : Développement Durable

Note ESG

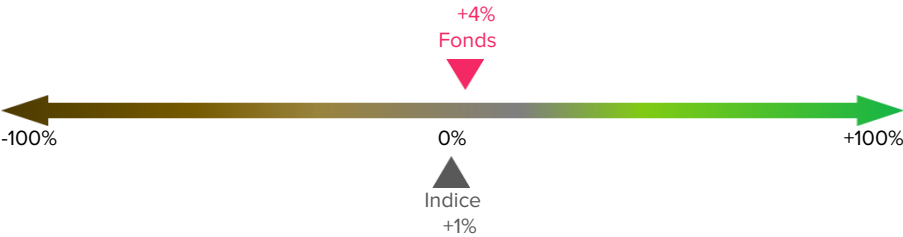
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 91%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus

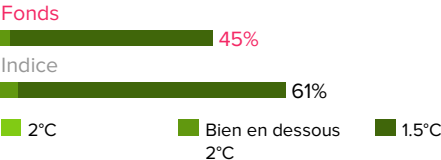
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 92% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	458	336

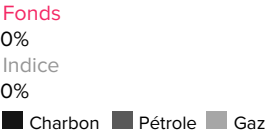
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

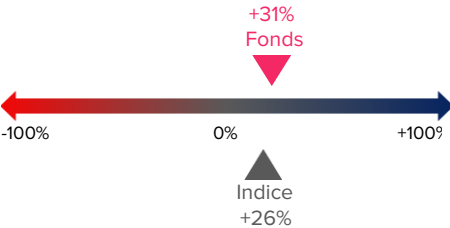


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

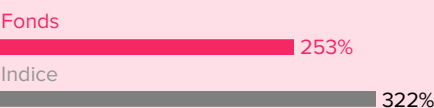
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

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

Taux de couverture : fonds 87% / indice 95%



Croissance des effectifs**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

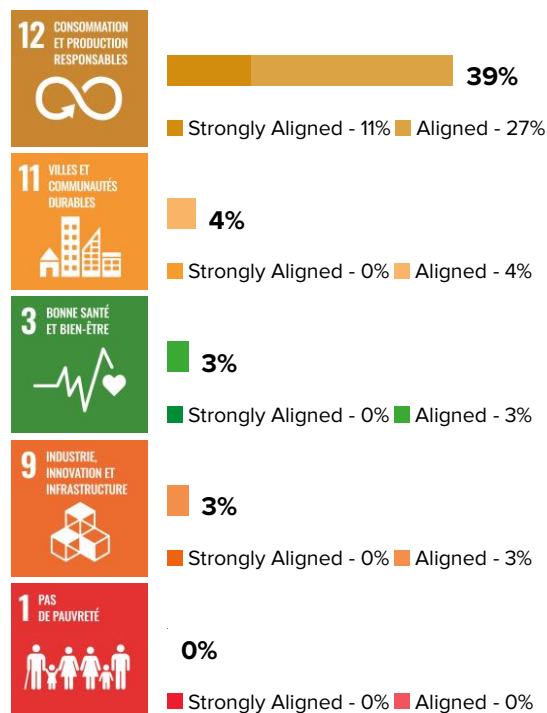
Taux de couverture : fonds 88% / indice 74%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Nvidia

Nous avons assisté au call ESG mi-annuel de NVIDIA. L'entreprise a présenté sa stratégie climat : engagement des fournisseurs, eau, analyse du cycle de vie... Les échanges ont également porté sur les droits humains, les minerais critiques et la gouvernance des risques géopolitiques. Parmi les axes d'amélioration identifiés : le détail des émissions du scope 3, le détail d'une analyse de double matérialité, la gouvernance de l'IA et les risques liés à l'usage responsable des technologies.

Controverses ESG

Alphabet

Le 23 juillet 2026, la Commission européenne a infligé à Google une amende record de 890 M€ au titre du DMA (règlement sur les marchés numériques), pour favoritisme de ses propres services dans son moteur de recherche et pratiques restrictives sur le Play Store. Google dispose de 60 jours pour se mettre en conformité, sous peine d'astreintes journalières pouvant atteindre 5 % du CA mondial d'Alphabet.

Micron

Micron fait l'objet d'une action collective aux Etats-Unis concernant des allégations d'entente anticoncurrentielle sur les prix des puces DRAM, aux côtés d'autres grands fabricants du secteur. Les plaignants estiment que les entreprises concernées auraient coordonné leurs stratégies de production et de tarification, entraînant une hausse artificielle des prix. À ce stade, la procédure judiciaire est en cours et aucune conclusion n'a été rendue. L'entreprise n'a pas publié de réponse officielle.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 2.049,6€

Actifs | 213,5 M€

SFDR 8

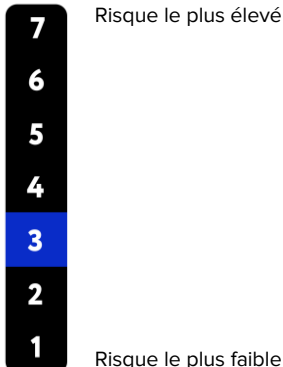
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

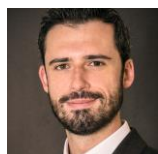
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



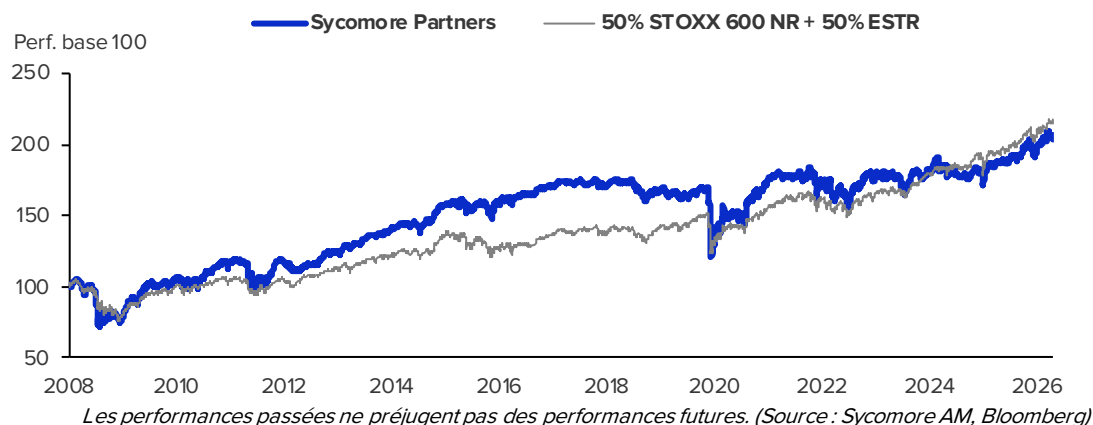
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,84	5,52	9,01	13,38	104,96	3,99	10,36	-2,95	-5,68
Indice %	0,73	6,46	11,69	28,19	117,02	4,31	10,95	6,41	-5,06

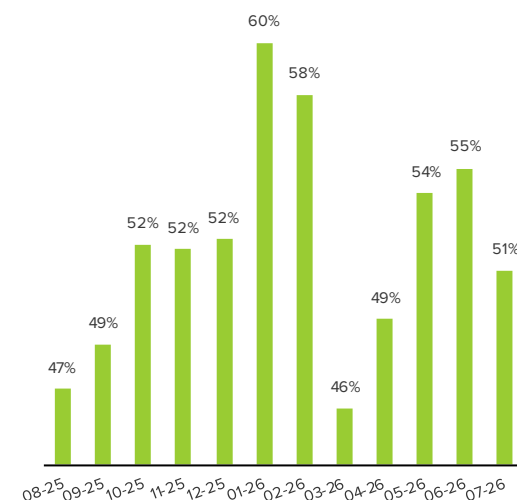
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés actions ont alterné escalade et détente autour du conflit entre les États-Unis et l'Iran, alimentant la forte volatilité sur le pétrole et les matières premières. Parallèlement, le déblocement du thème IA et la correction des semi-conducteurs ont pesé sur la technologie, tandis que les financières et les secteurs défensifs ont mieux résisté. Le fonds a souffert de sa surpondération technologique et de la sélection de titres : Eugene Technology, SK Hynix et Applied Materials ont été les principaux détracteurs pénalisés par le déblocement du thème IA et les craintes liées à la concurrence chinoise. À l'inverse, Thales a profité d'une solide publication et de la dynamique de la défense. Face au manque de visibilité, l'exposition actions a été réduite de 54 % à 50 % via les dérivés. Nous avons diversifié le portefeuille en renforçant L'Oréal, Novo Nordisk et Banco Santander, et allégé Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy et Prysmian, davantage exposées à la correction technologique.

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

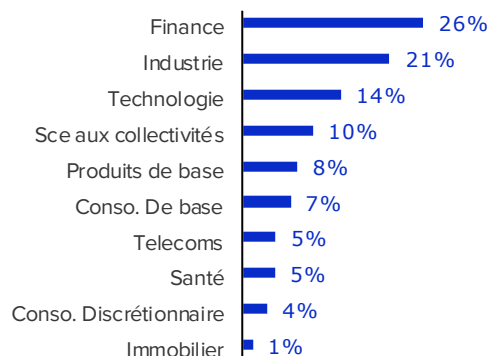
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 51%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 63,3 Mds €

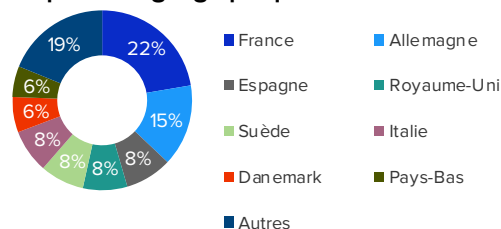
Exposition sectorielle



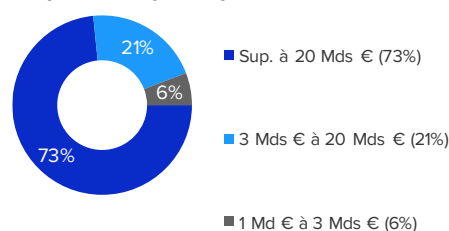
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,6x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	15,0%	15,1%
Rendement 2026	1,5%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Mouvements

Achats

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Renforcements

Trigano
Eon

Ventes

Antofagasta
Infineon
Naura Technology

Allègements

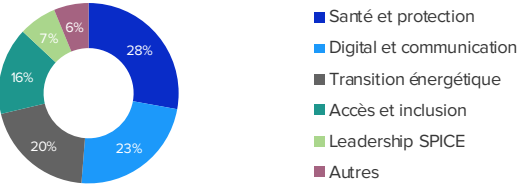
Astrazeneca
Asml
Siemens Energy

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Négatifs		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%



Thématiques durables



Note ESG

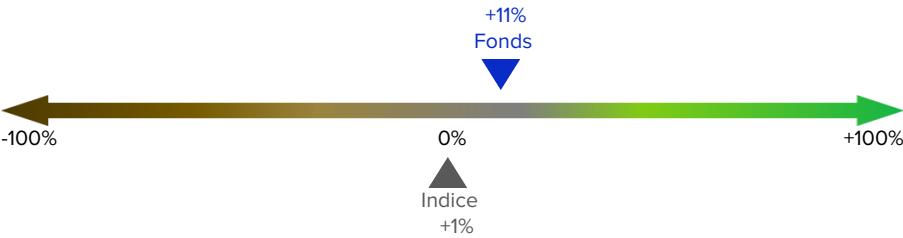
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

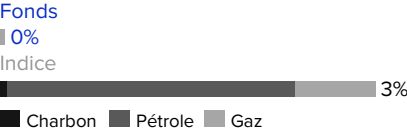
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 98% / indice 100%



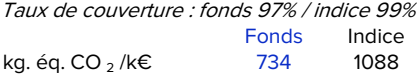
Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

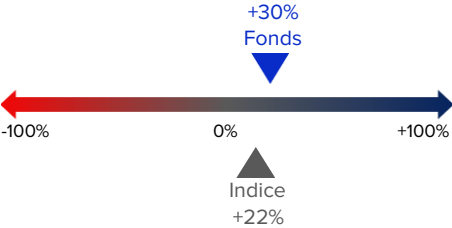


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

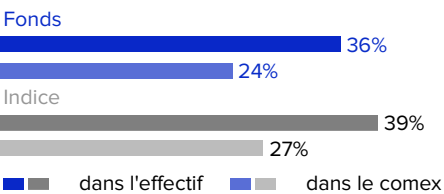
Taux de couverture : fonds 98% / indice 98%



Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 99%
Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%



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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycamore
am

sycamore
partners

JUILLET 2026

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.999,4€

Actifs | 213,5 M€

SFDR 8

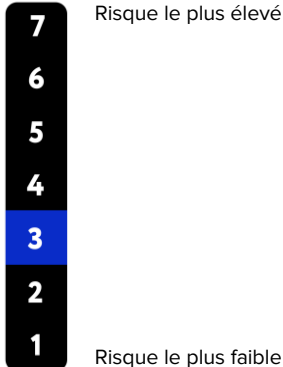
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



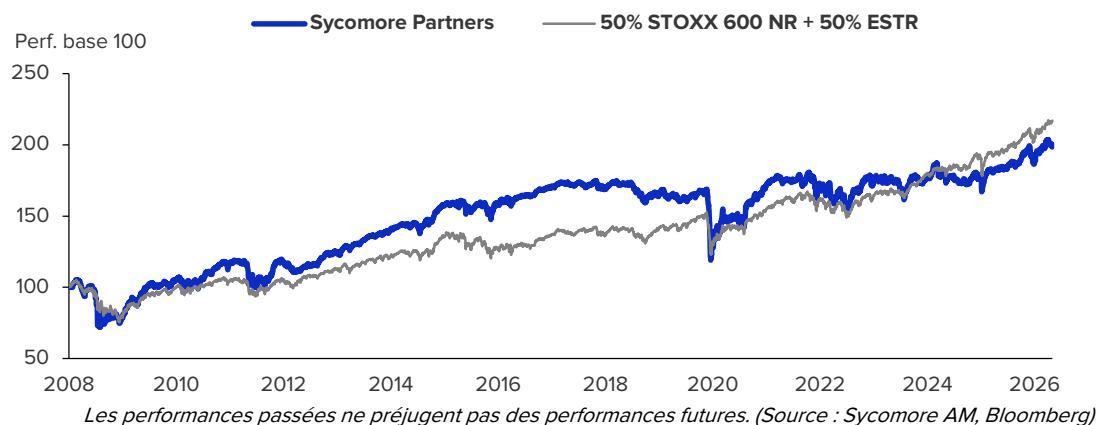
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,86	5,37	8,74	12,49	99,94	3,85	10,10	-3,22	-5,70
Indice %	0,73	6,46	11,69	28,19	117,02	4,31	10,95	6,41	-5,06

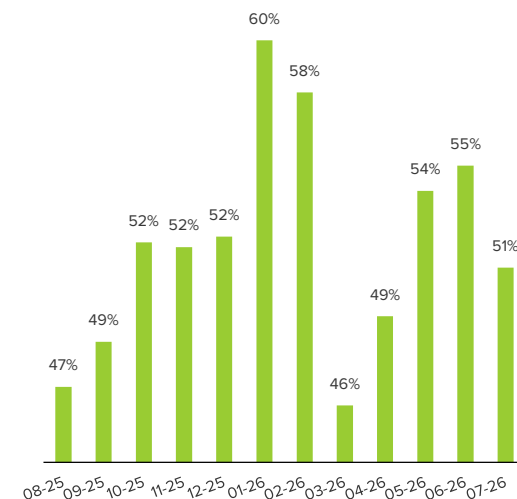
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés actions ont alterné escalade et détente autour du conflit entre les États-Unis et l'Iran, alimentant la forte volatilité sur le pétrole et les matières premières. Parallèlement, le déblocement du thème IA et la correction des semi-conducteurs ont pesé sur la technologie, tandis que les financières et les secteurs défensifs ont mieux résisté. Le fonds a souffert de sa surpondération technologique et de la sélection de titres : Eugene Technology, SK Hynix et Applied Materials ont été les principaux détracteurs pénalisés par le déblocement du thème IA et les craintes liées à la concurrence chinoise. À l'inverse, Thales a profité d'une solide publication et de la dynamique de la défense. Face au manque de visibilité, l'exposition actions a été réduite de 54 % à 50 % via les dérivés. Nous avons diversifié le portefeuille en renforçant L'Oréal, Novo Nordisk et Banco Santander, et allégé Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy et Prysmian, davantage exposées à la correction technologique.

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

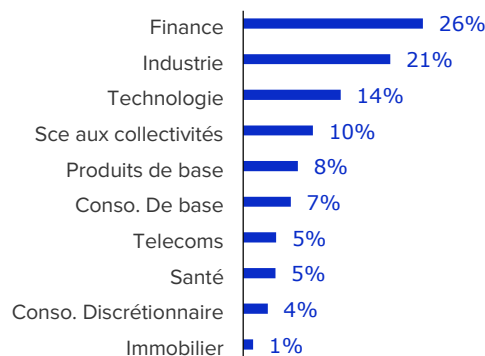
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 51%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 63,3 Mds €

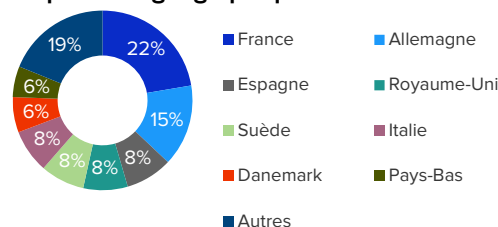
Exposition sectorielle



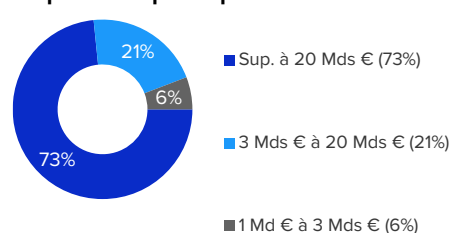
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,6x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	15,0%	15,1%
Rendement 2026	1,5%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Négatifs		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Mouvements

Achats

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Renforcements

Trigano
Eon

Ventes

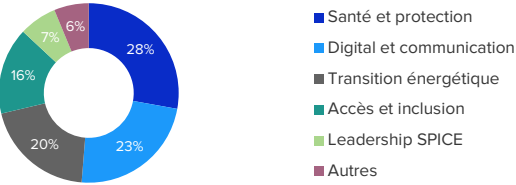
Antofagasta
Infineon
Naura Technology

Allègements

Astrazeneca
Asml
Siemens Energy



Thématiques durables



Note ESG

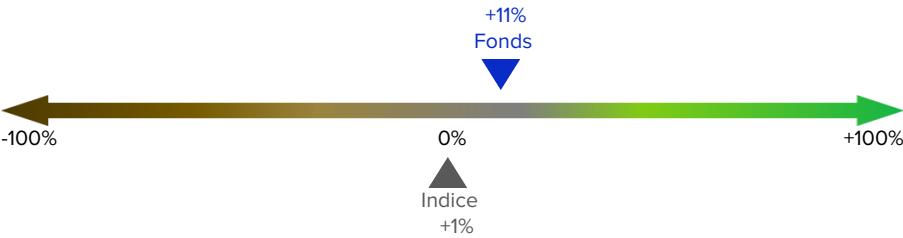
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

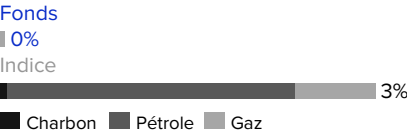
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 98% / indice 100%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

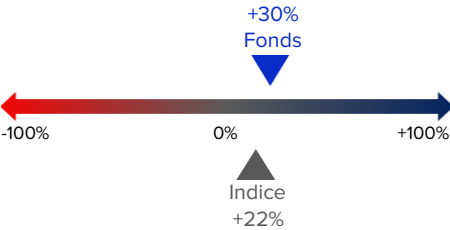
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%		
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	734	1088

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.

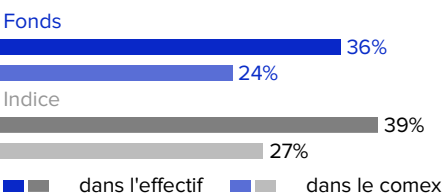
Taux de couverture : fonds 98% / indice 98%



Egalité professionnelle %/σ

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 99%
Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%



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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycamore
am

sycamore next generation

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 122,4€

Actifs | 386,0 M€

SFDR 8

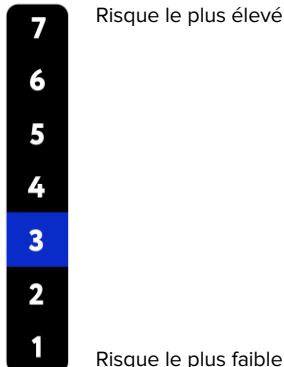
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

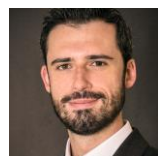
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

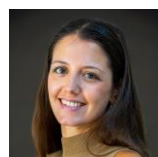
Équipe de gestion



Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



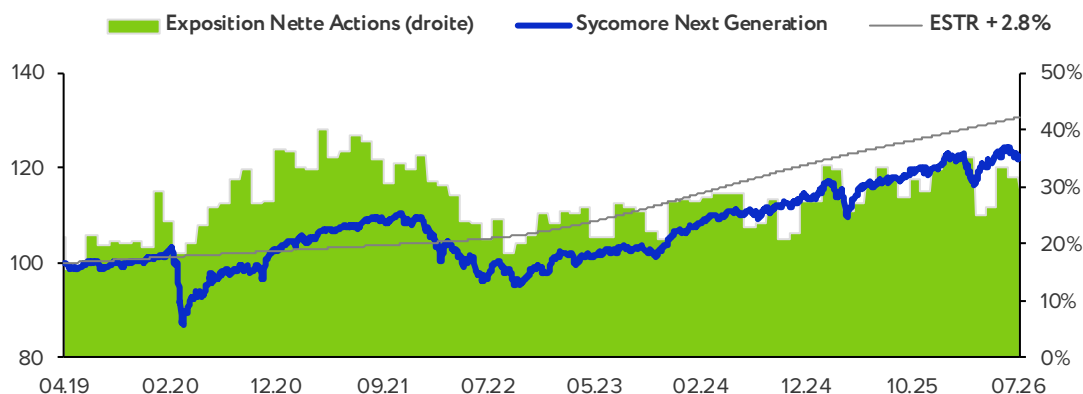
■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.07.2026



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

	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-1,47	1,32	3,85	17,96	13,10	22,43	2,82	6,24	6,42	9,25	-10,57
Indice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	30,78	3,76	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

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

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran et la reprise des frappes américaines ont provoqué une forte remontée du cours du pétrole et des taux sur l'ensemble des courbes, malgré le maintien des taux directeurs de la Fed et de la BCE. Les anticipations de hausses futures se sont néanmoins renforcées. La technologie a connu un mois très volatil, notamment les valeurs liées à l'IA et les semi-conducteurs. Après trois mois de forte progression, le déblocement de positions à effet de levier, en particulier en Corée, a accentué leur recul. Les résultats d'Alphabet et Microsoft ont confirmé une croissance solide, mais l'ampleur des futurs investissements a ravivé les interrogations sur leur rentabilité. L'exposition aux actions a évolué entre 27 % et 34 %, nous avons renforcé notre exposition au secteur Telecom et à la consommation. Notre duration réduite a amorti une partie de la hausse des taux. Enfin, le marché primaire, dynamique, a offert de nombreuses opportunités d'investissement avec des rendements attractifs.



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

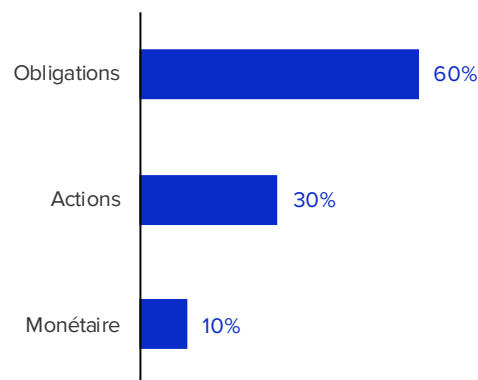
Sociétés en portefeuille

57

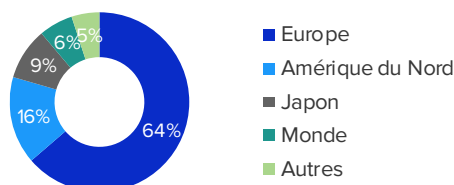
Poids des 20 premières lignes

18%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

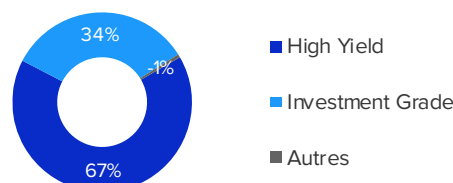
Nombre de lignes

151

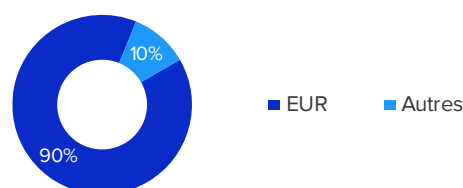
Nombre d'émetteurs

114

Allocation obligataire



Exposition devises



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

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

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

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Lignes directes actions

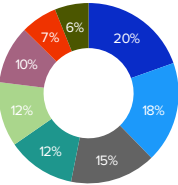
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%



Thématiques durables



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

Note ESG

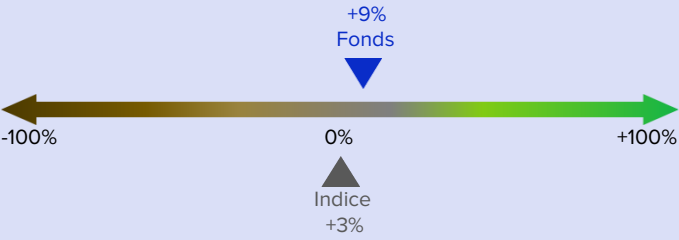
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

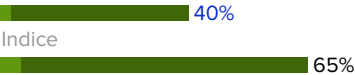
Taux de couverture : fonds 77%



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



2°C Bien en dessous 2°C 1.5°C

Exposition fossile

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

Fonds



Charbon Pétrole Gaz

Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 74%

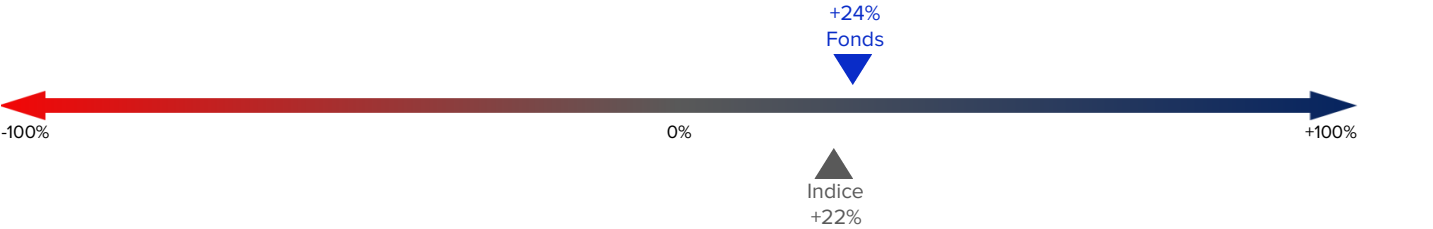
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	809	1112

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%.

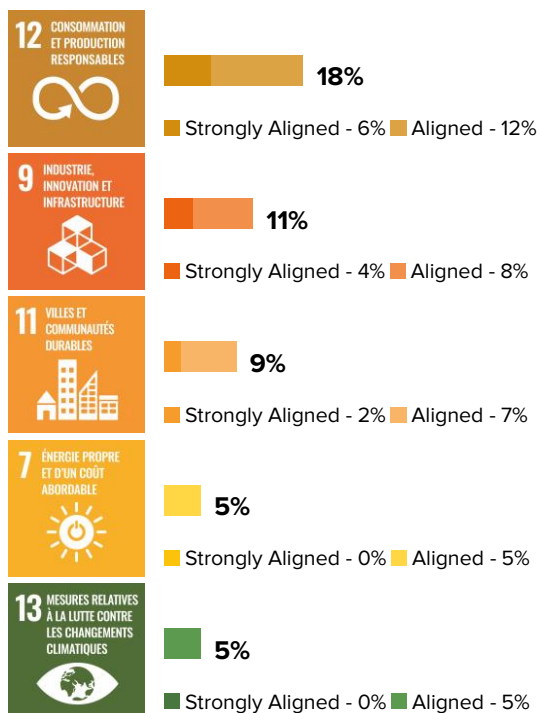
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 57% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Nvidia

Nous avons assisté au call ESG mi-annuel de NVIDIA. L'entreprise a présenté sa stratégie climat : engagement des fournisseurs, eau, analyse du cycle de vie... Les échanges ont également porté sur les droits humains, les minerais critiques et la gouvernance des risques géopolitiques. Parmi les axes d'amélioration identifiés : le détail des émissions du scope 3, le détail d'une analyse de double matérialité, la gouvernance de l'IA et les risques liés à l'usage responsable des technologies.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris condamne Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses liées aux allégations « neutre en carbone », « 100 % recyclé » et « 100 % recyclable » figurant sur ses bouteilles. La société doit en conséquence publier la décision pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

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](#).

Accor

Suite au rapport de Grizzly Research (vendeur à découvert du titre) qui avait alerté sur des risques d'exploitation sexuelle de mineurs dans certains hôtels, nous avons échangé avec Accor. Les audits n'ont pas identifié de défaillance systémique mais ont révélé des écarts d'application des standards, notamment chez les franchisés. Accor prévoit de renforcer les contrôles, formations et sanctions. Ce sujet demeure un axe d'engagement clé, avec des attentes accrues de transparence.

EDF

Le Comité Social et Economique Central (CSEC) d'EDF assigne en justice EDF pour refus de communiquer les éléments de rémunération de 537 cadres dirigeants (hors PDG) à l'expert du comité, alors que ces données sont transmises pour les autres salariés. Ils dénoncent une opacité incompatible avec le statut d'entreprise publique, et avaient déjà alerté l'an dernier sans effet. EDF n'a pas commenté.

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 183,1€

Actifs | 125,1 M€

SFDR 8

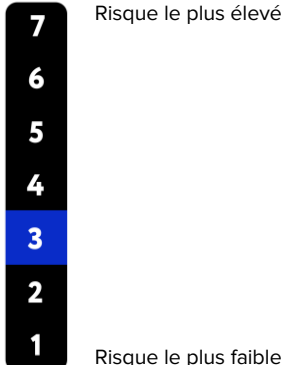
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



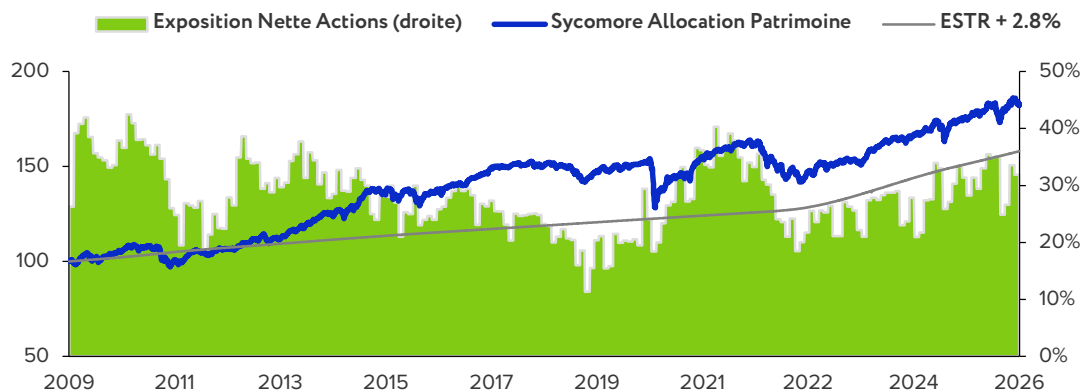
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.07.2026



	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-1,45	1,63	4,26	18,53	14,15	82,99	3,71	6,43	6,42	9,24	-10,58
Indice %	0,42	2,81	4,86	18,53	26,34	58,05	2,80	5,10	6,73	6,17	2,54

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	6,9%	4,1%	0,7	0,0	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,6	4,7%

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran et la reprise des frappes américaines ont provoqué une forte remontée du cours du pétrole et des taux sur l'ensemble des courbes, malgré le maintien des taux directeurs de la Fed et de la BCE. Les anticipations de hausses futures se sont néanmoins renforcées. La technologie a connu un mois très volatil, notamment les valeurs liées à l'IA et les semi-conducteurs. Après trois mois de forte progression, le déblocement de positions à effet de levier, en particulier en Corée, a accentué leur recul. Les résultats d'Alphabet et Microsoft ont confirmé une croissance solide, mais l'ampleur des futurs investissements a ravivé les interrogations sur leur rentabilité. L'exposition aux actions a évolué entre 27 % et 34 %, nous avons renforcé notre exposition au secteur Telecom et à la consommation. Notre duration réduite a amorti une partie de la hausse des taux. Enfin, le marché primaire, dynamique, a offert de nombreuses opportunités d'investissement avec des rendements attractifs.



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

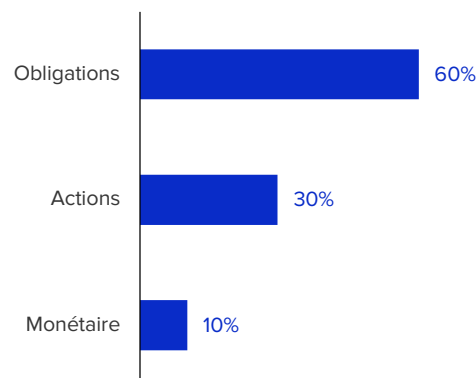
Com. de mouvement

Aucune

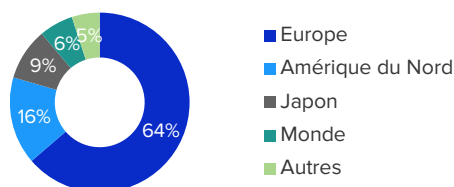
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 57
Poids des 20 premières lignes 18%

Allocation d'actifs



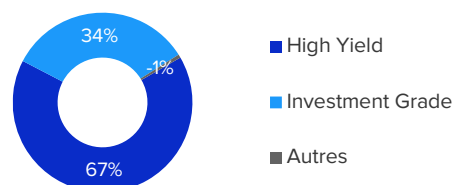
Expo. Pays Actions



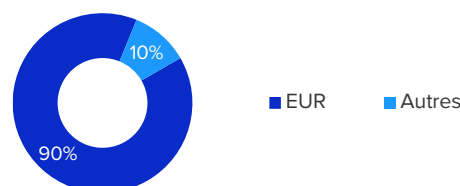
Poche Obligations

Nombre de lignes 151
Nombre d'émetteurs 114

Allocation obligataire



Exposition devises



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

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

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

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Microsoft	0,62%	0,17%	Asml	1,35%	-0,24%
Thermo Fisher	0,62%	0,08%	Renesas Electronics	0,59%	-0,19%
Hitachi	0,37%	0,07%	Nokia	0,49%	-0,18%

Lignes directes actions

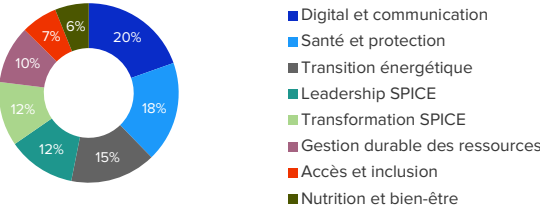
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	0,8%	3,7/5	2%	29%
Orange	0,8%	3,3/5	1%	52%
Airbus Group	0,8%	3,2/5	-23%	6%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Birkenstock 4.5% 2031	1,0%



Thématiques durables



Note ESG

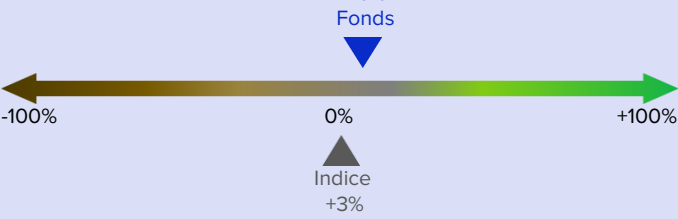
	Fonds
ESG*	3,4/5
Environnement	3,4/5
Social	3,4/5
Gouvernance	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%



Taxonomie européenne

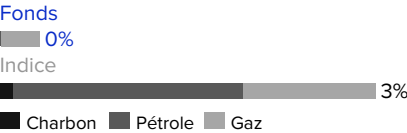
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 77%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 74%

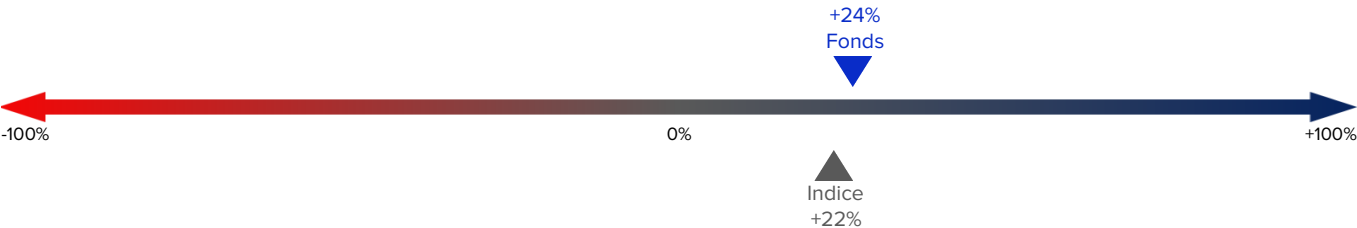
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	809	1112

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%.

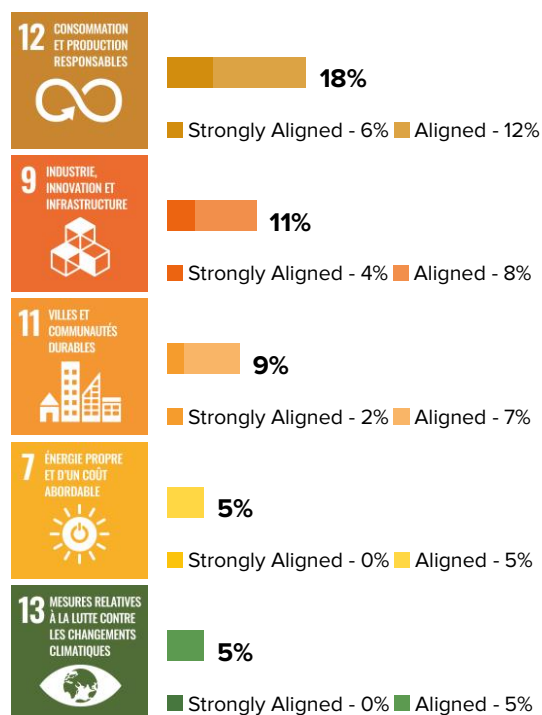
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 57% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Nvidia

Nous avons assisté au call ESG mi-annuel de NVIDIA. L'entreprise a présenté sa stratégie climat : engagement des fournisseurs, eau, analyse du cycle de vie... Les échanges ont également porté sur les droits humains, les minerais critiques et la gouvernance des risques géopolitiques. Parmi les axes d'amélioration identifiés : le détail des émissions du scope 3, le détail d'une analyse de double matérialité, la gouvernance de l'IA et les risques liés à l'usage responsable des technologies.

Accor

Suite au rapport de Grizzly Research (vendeur à découvert du titre) qui avait alerté sur des risques d'exploitation sexuelle de mineurs dans certains hôtels, nous avons échangé avec Accor. Les audits n'ont pas identifié de défaillance systémique mais ont révélé des écarts d'application des standards, notamment chez les franchisés. Accor prévoit de renforcer les contrôles, formations et sanctions. Ce sujet demeure un axe d'engagement clé, avec des attentes accrues de transparence.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris condamne Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses liées aux allégations « neutre en carbone », « 100 % recyclé » et « 100 % recyclable » figurant sur ses bouteilles. La société doit en conséquence publier la décision pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

EDF

Le Comité Social et Economique Central (CSEC) d'EDF assigne en justice EDF pour refus de communiquer les éléments de rémunération de 537 cadres dirigeants (hors PDG) à l'expert du comité, alors que ces données sont transmises pour les autres salariés. Ils dénoncent une opacité incompatible avec le statut d'entreprise publique, et avaient déjà alerté l'an dernier sans effet. EDF n'a pas commenté.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycamore
am

sycamore opportunities

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 419,1€

Actifs | 114,7 M€

SFDR 8

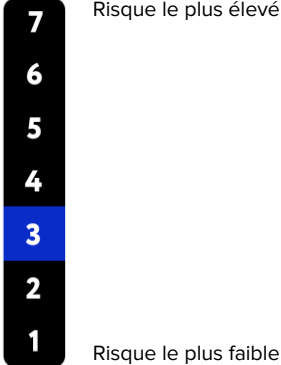
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

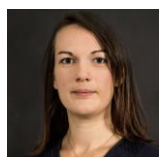
Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



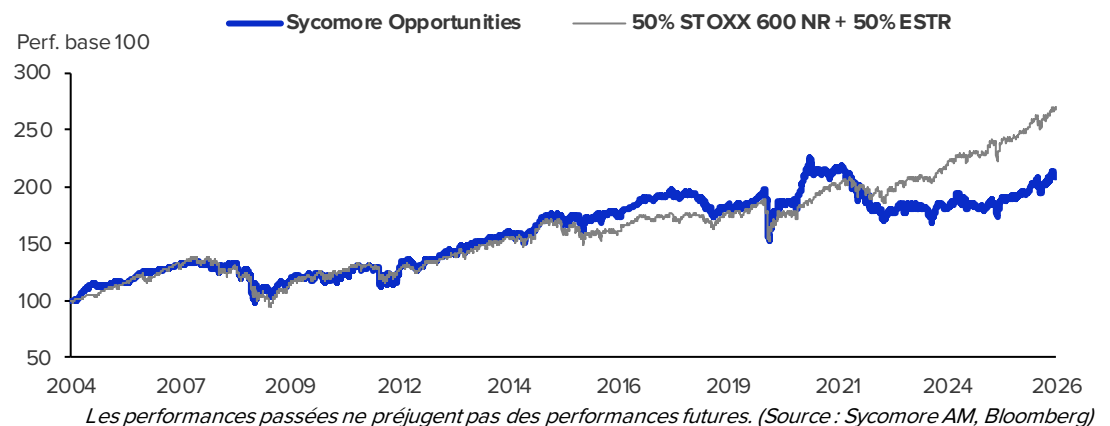
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,81	5,93	9,32	13,33	-0,13	109,56	3,45	10,00	-2,87	4,57	-16,16
Indice %	0,73	6,46	11,69	28,19	34,73	170,08	4,66	10,95	6,41	9,54	-5,06

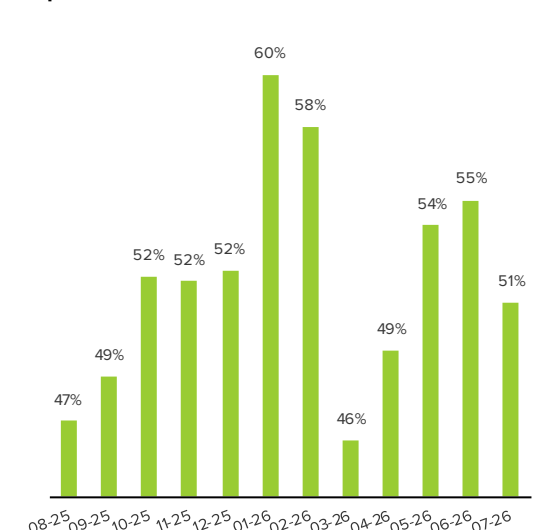
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés actions ont alterné escalade et détente autour du conflit entre les États-Unis et l'Iran, alimentant la forte volatilité sur le pétrole et les matières premières. Parallèlement, le déblocement du thème IA et la correction des semi-conducteurs ont pesé sur la technologie, tandis que les financières et les secteurs défensifs ont mieux résisté. Le fonds a souffert de sa surpondération technologique et de la sélection de titres : Eugene Technology, SK Hynix et Applied Materials ont été les principaux détracteurs pénalisés par le déblocement du thème IA et les craintes liées à la concurrence chinoise. À l'inverse, Thales a profité d'une solide publication et de la dynamique de la défense. Face au manque de visibilité, l'exposition actions a été réduite de 54 % à 50 % via les dérivés. Nous avons diversifié le portefeuille en renforçant L'Oréal, Novo Nordisk et Banco Santander, et allégé Infineon, Applied Materials, Nvidia, TSMC, ASML, Siemens Energy et Prysmian, davantage exposées à la correction technologique.

Exposition nette actions



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



Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

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

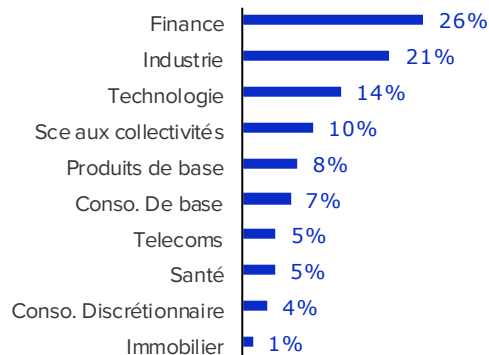
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 51%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 63,3 Mds €

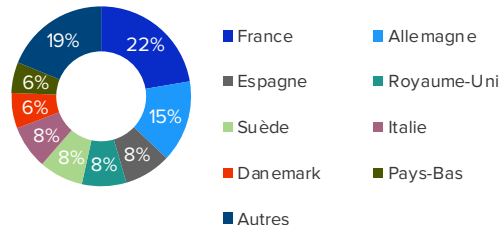
Exposition sectorielle



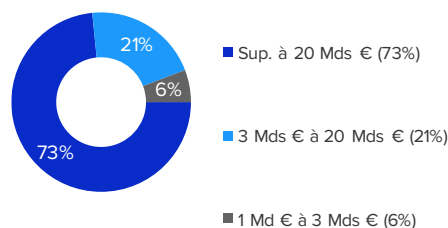
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,6x	15,3x
Croissance bénéficiaire 2026	11,5%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	15,0%	15,1%
Rendement 2026	1,5%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Natwest Group	2,9%	3,5/5
Allianz	2,6%	3,7/5
Thalès	2,2%	3,2/5
Asml	2,1%	4,3/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
L'Oreal	2,0%	4,0/5
Novonesis	1,9%	4,0/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,8/5
Eon	1,6%	3,2/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Natwest Group	2,7%	0,18%
Bnp Paribas	2,0%	0,15%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,14%
Négatifs		
Asml	2,4%	-0,77%
Eugene Technology Co	0,8%	-0,35%
Applied Materials	0,6%	-0,32%

Mouvements

Achats

L'Oreal
Novo Nordisk
Nokia

Renforcements

Trigano
Eon

Ventes

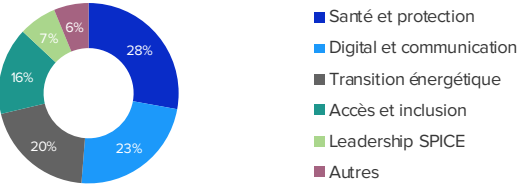
Antofagasta
Infineon
Naura Technology

Allègements

Astrazeneca
Asml
Siemens Energy



Thématiques durables



Note ESG

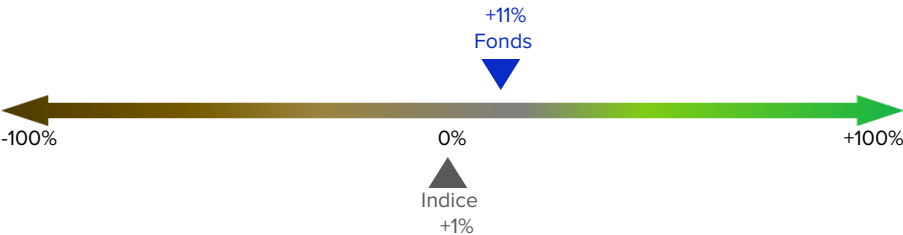
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

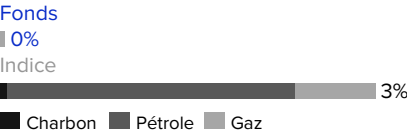
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 98% / indice 100%



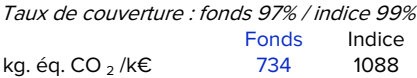
Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

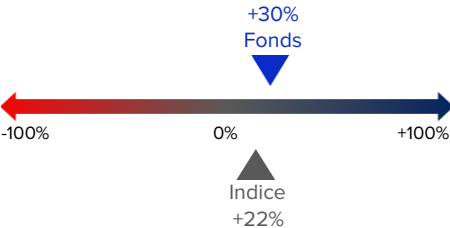


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 98%

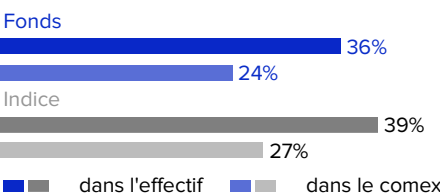


Egalité professionnelle %/σ

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

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

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





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycamore
am

sycamore sélection crédit

JUILLET 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 147,3€

Actifs | 1,156 Md €

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

*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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



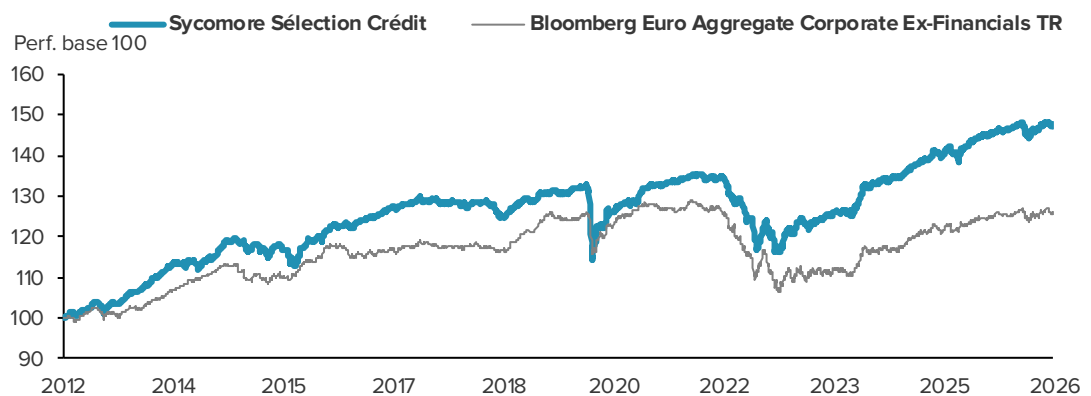
Autriche

Stratégie d'investissement

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

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 31.07.2026



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

	juil. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-0,69	0,48	1,73	16,59	9,10	47,33	2,88	4,25	5,94	10,02	-10,39
Indice %	-1,09	0,22	0,82	11,98	-2,43	25,59	1,68	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiques

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

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran et la reprise des frappes américaines ont provoqué une forte remontée des cours du pétrole et des taux, malgré le maintien des taux directeurs de la Fed et de la BCE. Les anticipations de hausses futures et d'inflation se sont renforcées, nous conduisant à réduire partiellement la duration du portefeuille. La technologie a connu un mois très volatil, notamment les valeurs liées à l'IA et aux semi-conducteurs. Les spreads des émetteurs américains du secteur se sont écartés, sans contagion au reste du marché Investment Grade. L'ampleur des futurs investissements a aussi ravivé les interrogations sur leur rentabilité. Les spreads de crédit se sont écartés d'environ 5 points de base sur l'Investment Grade et de 15 sur le High Yield. Enfin, le marché primaire, dynamique, a offert de nombreuses opportunités d'investissement avec des rendements attractifs. Nous avons participé aux émissions de Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona et Verisure.



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

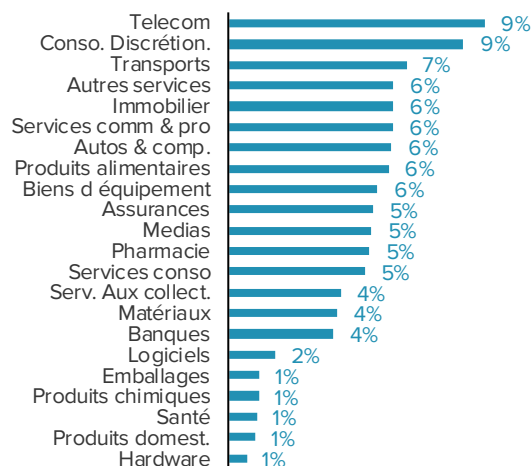
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition 97%
Nombre de lignes 253
Nombre d'émetteurs 189

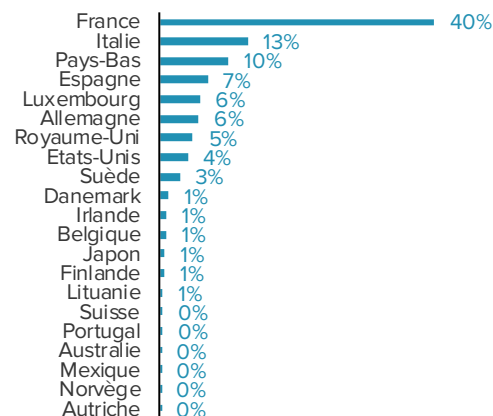
Répartition par secteur



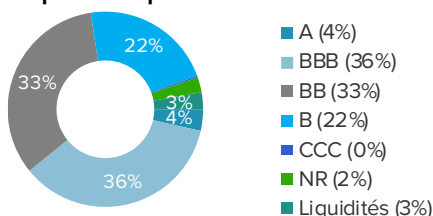
Valorisation

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

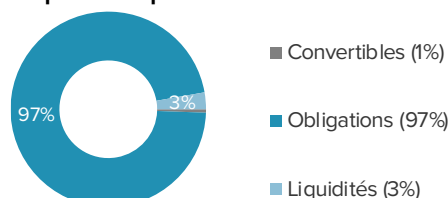
Répartition par pays



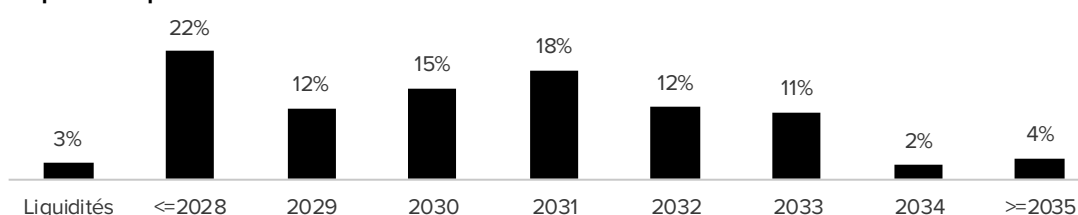
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

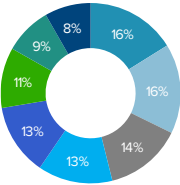
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

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



Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 34%

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

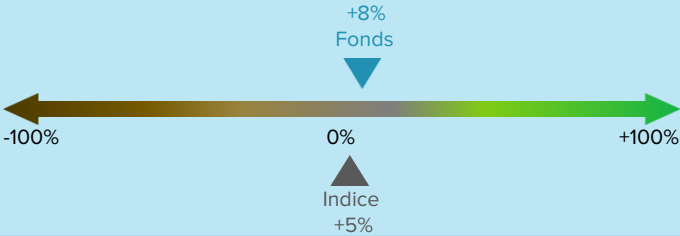
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 95% / indice 82%



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 67% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	745	1145

Exposition fossile

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

Fonds

0%

Indice



Charbon Pétrole Gaz

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 73% / indice 96%

Fonds

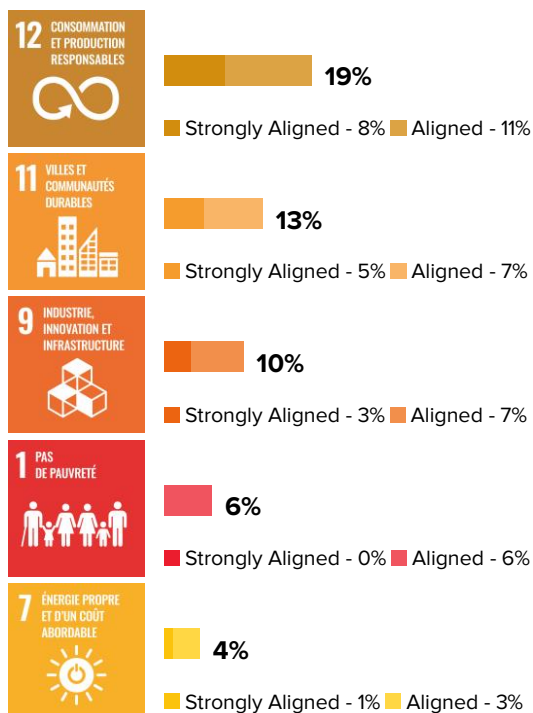


Indice





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 58% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 1% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Imerys

Nous avons récemment échangé avec Imerys sur notre approche d'analyse SPICE et plus spécifiquement le pilier Environnement. L'équipe a manifesté un fort intérêt pour notre analyse des plans de transition climatique, notamment appliquée à Imerys. Nous avons encouragé l'entreprise à renforcer sa transparence sur la décomposition des minéraux produits ou transformés et sur les initiatives fournisseurs soutenant sa trajectoire climat 2030. Imerys prévoit de présenter ses objectifs post-2030 en 2026.

Controverses ESG

Danone

Le tribunal judiciaire de Paris condamne Volvic (Danone) pour pratiques commerciales trompeuses liées aux allégations « neutre en carbone », « 100 % recyclé » et « 100 % recyclable » figurant sur ses bouteilles. La société doit en conséquence publier la décision pendant six mois et à verser 75 000 € de dommages et intérêts à l'association CLCV. Danone a indiqué faire appel.

Accor

Suite au rapport de Grizzly Research (vendeur à découvert du titre) qui avait alerté sur des risques d'exploitation sexuelle de mineurs dans certains hôtels, nous avons échangé avec Accor. Les audits n'ont pas identifié de défaillance systémique mais ont révélé des écarts d'application des standards, notamment chez les franchisés. Accor prévoit de renforcer les contrôles, formations et sanctions. Ce sujet demeure un axe d'engagement clé, avec des attentes accrues de transparence.

Imerys

Selon des documents obtenus par Splann !, 3 000 litres de produits chimiques ont été déversés illégalement en centre-Bretagne par Imerys, en juillet 2021, en amont d'une réserve naturelle et de captages d'eau potable. Le groupe nie tout usage de chimie sur le site malgré des preuves contraires, et a déjà été condamné pour des faits similaires en 2018.

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



sycamore
am

sycamore environmental euro ig corporate bonds

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 111,8€

Actifs | 68,5 M€

SFDR 9

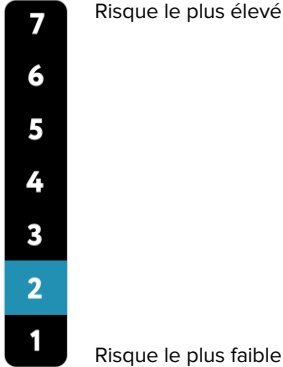
Investissements durables

% 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



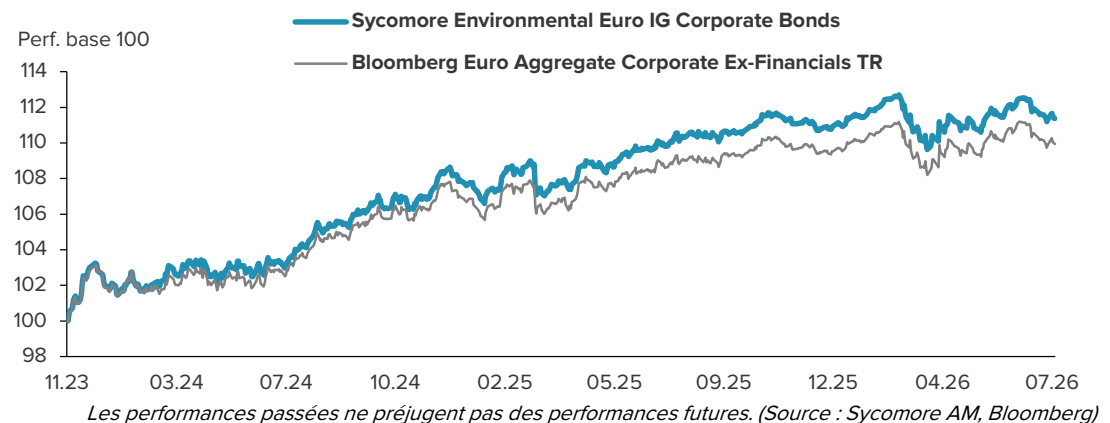
Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-1,04	0,29	0,93	11,37	4,11	3,09	4,78	2,81
Indice %	-1,09	0,22	0,82	9,94	3,61	2,63	4,00	2,77

Statistiques

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

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran avec la reprise des frappes américaines a engendré une forte remontée des cours du pétrole. L'impact sur les taux a été immédiat, avec une nette remontée sur l'ensemble des courbes, même si au cours du mois la Fed et la BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Cependant, les attentes de hausse de taux lors des prochaines réunions se sont renforcées, tout comme les anticipations d'inflation. Dans ce contexte, nous avons partiellement réduit la duration du portefeuille. Les valeurs du secteur technologique ont connu un mois de forte volatilité, en particulier les titres liés à l'IA et aux semiconducteurs. Les spreads des valeurs américaines du secteur se sont écartés mais sans contagion au reste du marché Investment Grade. Les programmes d'investissement à venir (CAPEX) ont pu surprendre les investisseurs sur leur ampleur et renforcer les interrogations sur la rentabilité future des montants investis. Les spreads de crédit se sont écartés d'environ 5bp sur l'Investment Grade et 15bp sur le High Yield.

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



Caractéristiques

Date de création

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

97%

Nombre de lignes

102

Nombre d'émetteurs

72

Valorisation

Sensibilité

4,5

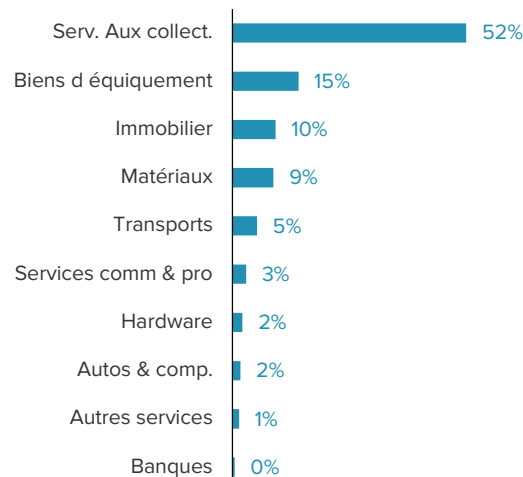
Rendement à maturité**

4,0%

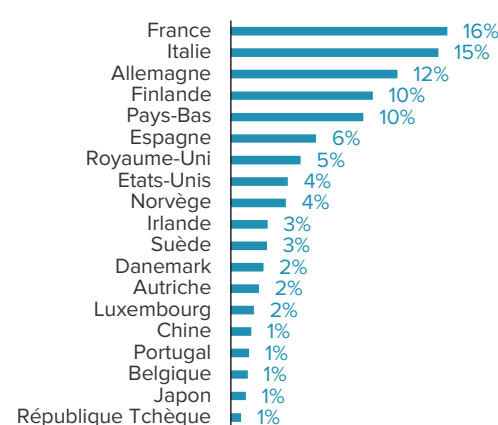
Maturité moyenne

5,0 ans

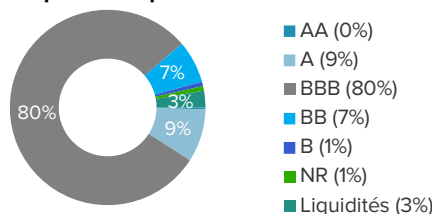
Répartition par secteur



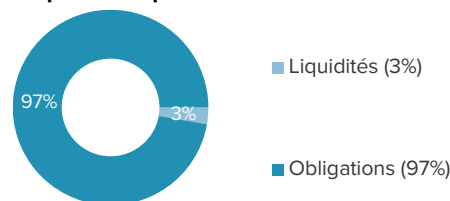
Répartition par pays



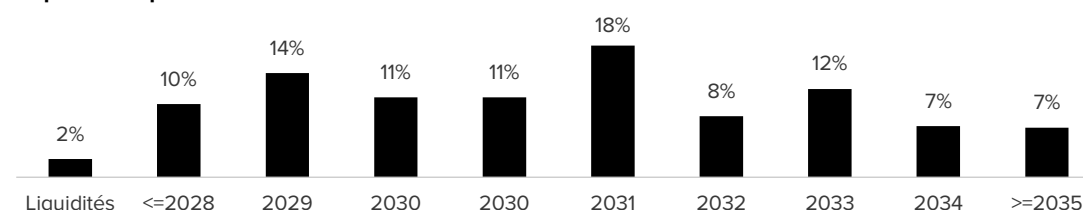
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

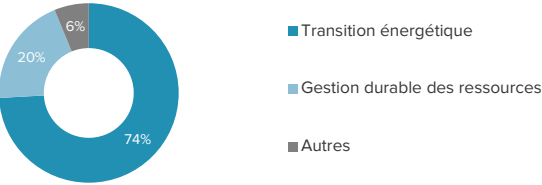
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

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



Thématiques durables



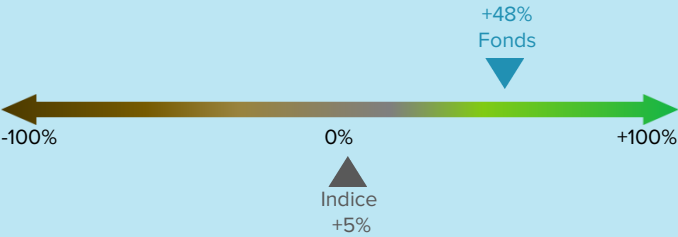
Thématiques environnementales



Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

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

Intensité carbone des revenus**

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.
Taux de couverture : fonds 93% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	788	1145

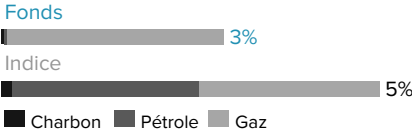
Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).
Taux de couverture : fonds 94% / indice 96%



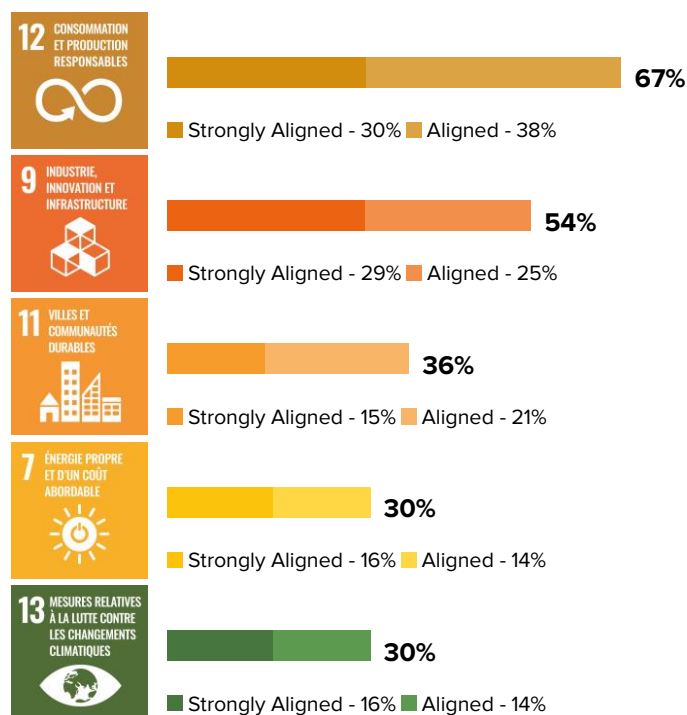
Exposition fossile

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





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 10% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 25% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire



sycamore
am

sycamore

euro ig short duration

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 107,8€

Actifs | 115,0 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque

7

Risque le plus élevé

6

5

4

3

2

1

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

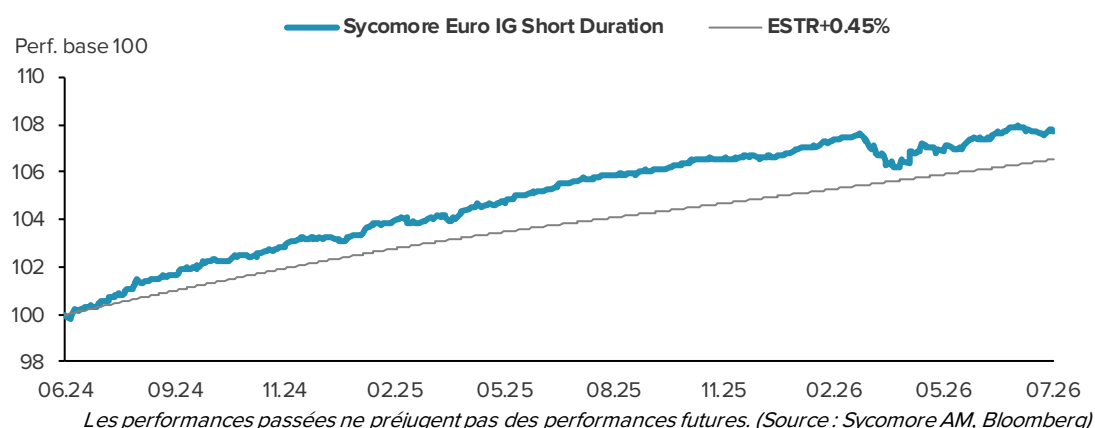
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	-0,13	0,85	1,86	7,73	3,52	3,46	3,25
Indice %	0,23	1,44	2,47	6,54	2,99	2,70	2,27

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	-0,1	-0,4	4,8%	1,0%	0,1%	1,0%	1,0	0,5	-1,3%	0,0%

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran avec la reprise des frappes américaines a engendré une forte remontée des cours du pétrole. L'impact sur les taux a été immédiat, avec une nette remontée sur l'ensemble des courbes, même si au cours du mois la Fed et la BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Cependant, les attentes de hausse de taux lors des prochaines réunions se sont renforcées, tout comme les anticipations d'inflation. Les valeurs du secteur technologique ont connu un mois de forte volatilité, en particulier les titres liés à l'IA et aux semiconducteurs. Les spreads des valeurs américaines du secteur se sont écartés mais sans contagion au reste du marché Investment Grade. Les programmes d'investissement à venir (CAPEX) ont pu surprendre les investisseurs sur leur ampleur et renforcer les interrogations sur la rentabilité future des montants investis. Les spreads de crédit se sont écartés d'environ 5bp sur l'Investment Grade et 15bp sur le High Yield.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part E - FR0014015LI2

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part E -

Part IC - SYCIGIC FP Equity

Part ID - SYCIGID FP Equity

Part RC - SYCIGRC FP Equity

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part E - 0,15%

Part IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

100%

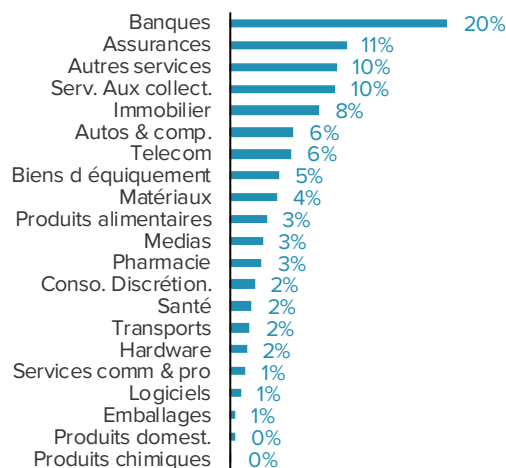
Nombre de lignes

221

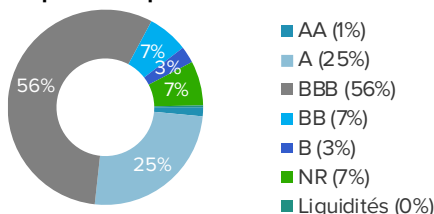
Nombre d'émetteurs

198

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Bfcm	2,1%
Swedbank	1,5%
Clariane	1,3%
Generali	1,3%
Swiss Life Holding	1,2%

Valorisation

Sensibilité

1,7

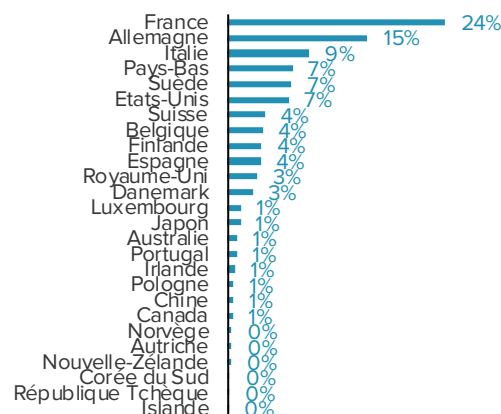
Rendement à maturité**

3,7%

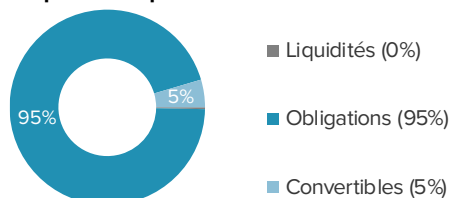
Maturité moyenne

2,8 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

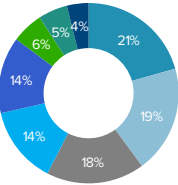


Secteur

Secteur	YTM
Banques	7,0%
Banques	3,4%
Santé	0,0%
Assurances	3,6%
Assurances	7,5%

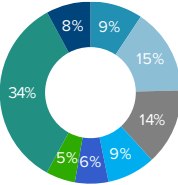


Thématiques durables



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

Thématiques environnementales



- Energies renouvelables et bas carbone
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Economie circulaire
- Eco-services
- Pas d exposition
- Autres

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

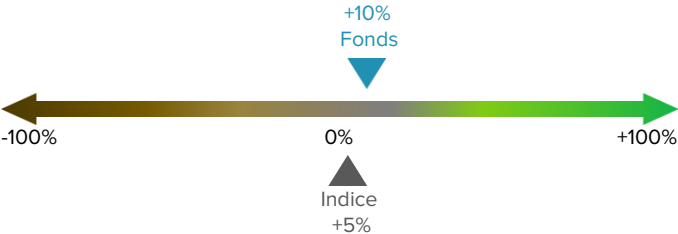
	ESG	E	S	G
Edenred	4,0/5	4,0/5	3,9/5	4,4/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Metsaboard	4,1/5	4,6/5	3,4/5	4,2/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 82% / indice 82%



Intensité carbone des revenus

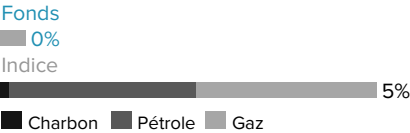
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 86% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	538	1145

Exposition fossile

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



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 92% / indice 96%





sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 114,0€

Actifs | 529,7 M€

SFDR 8

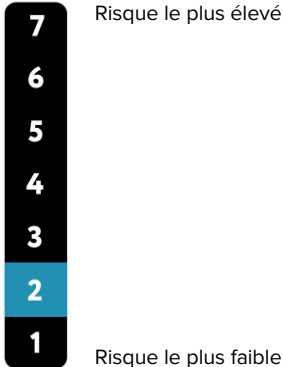
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

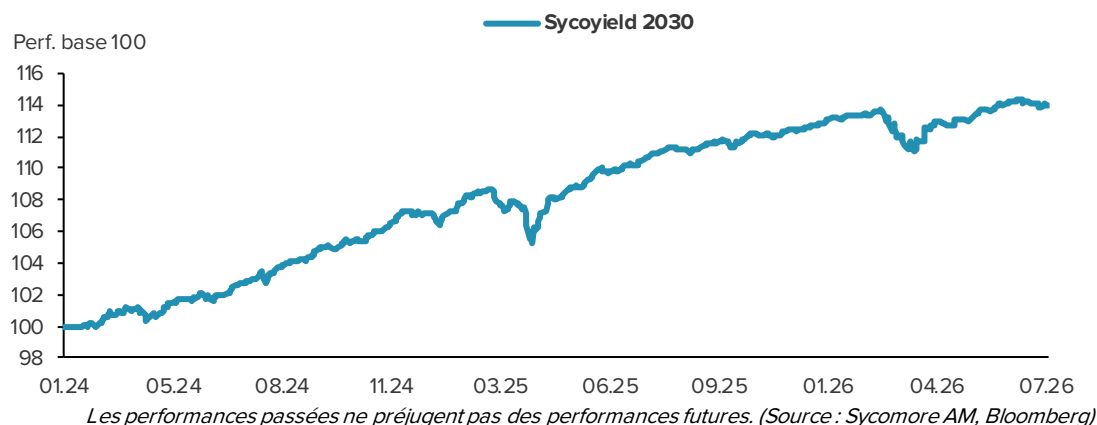


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	-0,20	1,08	2,74	14,01	5,39	5,28	7,13

Statistiques

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

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran et la reprise des frappes américaines ont provoqué une forte remontée des cours du pétrole et des taux, malgré le maintien des taux directeurs de la Fed et de la BCE. Les anticipations de hausses futures et d'inflation se sont renforcées, nous conduisant à réduire partiellement la durée du portefeuille. La technologie a connu un mois très volatil, notamment les valeurs liées à l'IA et aux semi-conducteurs. Les spreads des émetteurs américains du secteur se sont écartés, sans contagion au reste du marché Investment Grade. L'ampleur des futurs investissements a également ravivé les interrogations sur leur rentabilité. Les spreads de crédit se sont écartés d'environ 5 points de base sur l'Investment Grade et de 15 sur le High Yield. Enfin, le marché primaire, dynamique, a offert de nombreuses opportunités d'investissement avec des rendements attractifs, nous avons notamment participé à l'émission de Loxam.



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

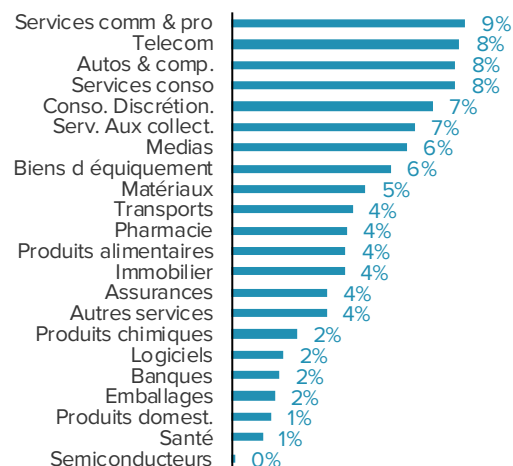
Portefeuille

Taux d'exposition 96%

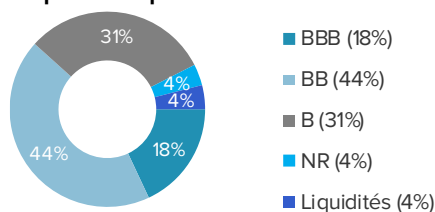
Nombre de lignes 171

Nombre d'émetteurs 131

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

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

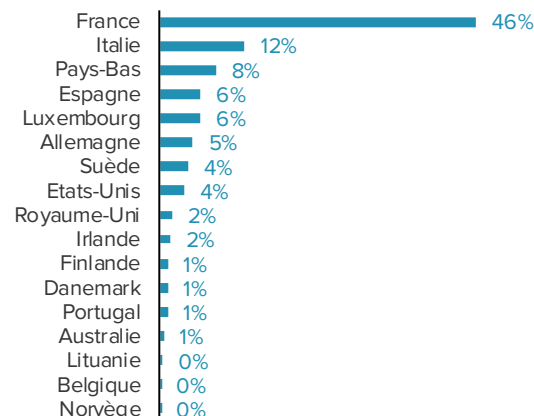
Valorisation

Sensibilité 2,5

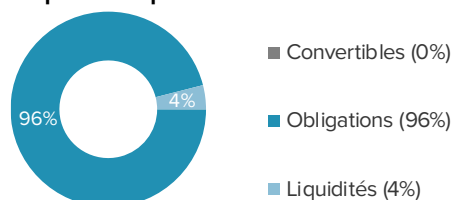
Rendement à maturité** 5,0%

Maturité moyenne 4,2 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Services comm & pro	5,3%
Immobilier	4,7%
Conso. discrétion.	4,7%
Medias	5,9%
Autos & Comp.	4,9%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

JUILLET 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140101F5

Valeur liquidative | 103,3€

Actifs | 351,7 M€

SFDR 8

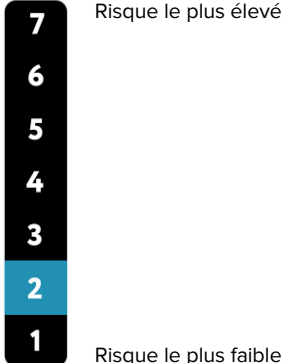
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de BAIIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



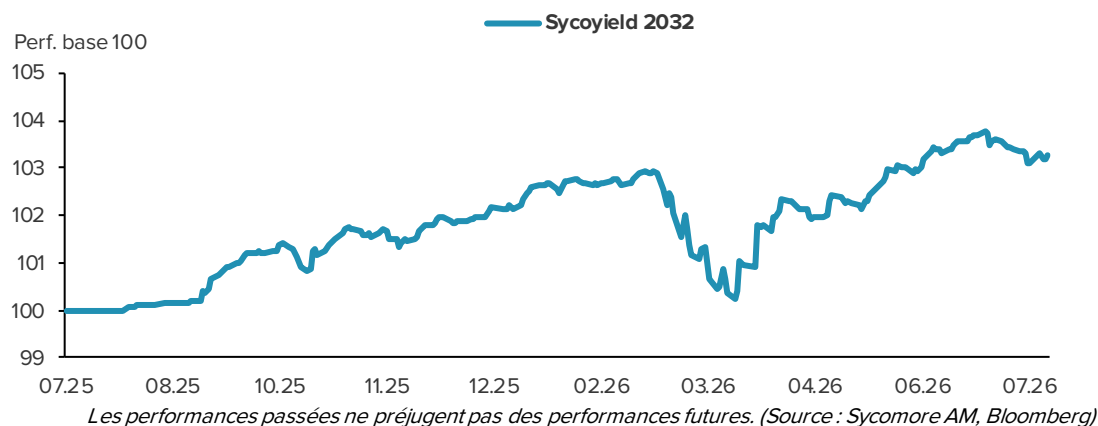
Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.07.2026



	juil.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025
Fonds %	-0,39	1,03	3,26	3,25	3,07	2,20

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,1%	0,5	-2,7%

Commentaire de gestion

L'escalade en Iran et la reprise des frappes américaines ont provoqué une forte remontée des cours du pétrole et des taux, malgré le maintien des taux directeurs de la Fed et de la BCE. Les anticipations de hausses futures et d'inflation se sont renforcées, nous conduisant à réduire partiellement la duration du portefeuille. La technologie a connu un mois très volatil, notamment les valeurs liées à l'IA et aux semi-conducteurs. Les spreads des émetteurs américains du secteur se sont écartés, sans contagion au reste du marché Investment Grade. L'ampleur des futurs investissements a également ravivé les interrogations sur leur rentabilité. Les spreads de crédit se sont écartés d'environ 5 points de base sur l'Investment Grade et de 15 sur le High Yield. Enfin, le marché primaire, dynamique, a offert de nombreuses opportunités d'investissement avec des rendements attractifs, nous avons participé aux émissions de Nomad Foods, Sunrise, Loxam, Picard, Zegona et Verisure.

¹Dans la limite de 30 % de l'actif net pour les titres hybrides et autres titres de créance ou instruments du marché monétaire émis par des émetteurs privés ou publics et des entités similaires, auxquels l'actif net sera exposé de manière permanente entre 60 % et 100 %, dont un maximum de 30 % peut être attribué à des émetteurs publics et similaires, et dont l'échéance ne peut dépasser un an après le 31 décembre 2032. ²Ces hypothèses incluent le risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs du portefeuille. Si ces hypothèses se concrétisent dans une mesure supérieure à celle prévue, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint et l'investisseur pourrait subir une perte en capital. Les opinions, estimations ou prévisions concernant les tendances du marché obligataire ou les changements dans le profil de risque des émetteurs sont basées sur les conditions actuelles du marché et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Sycomore AM ne s'engage pas quant à leur réalisation. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

10/07/2025

Codes ISIN

Part IC - FR0014010IF5

Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Com. de surperformance

Aucune

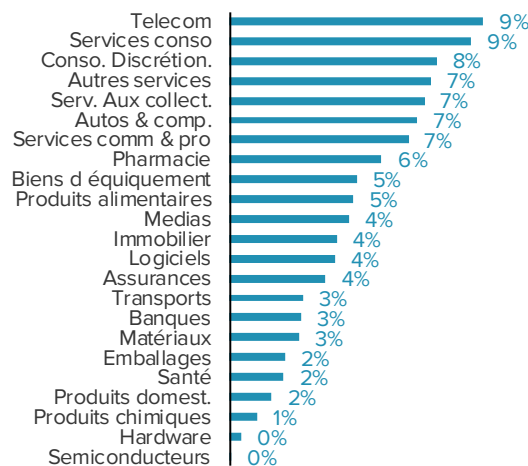
Com. de mouvement

Aucune

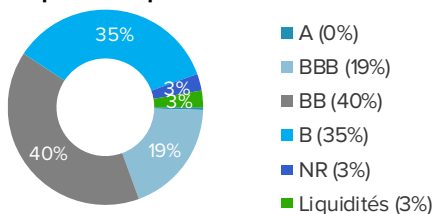
Portefeuille

Taux d'exposition	97%
Nombre de lignes	160
Nombre d'émetteurs	133

Répartition par secteur



Répartition par notation



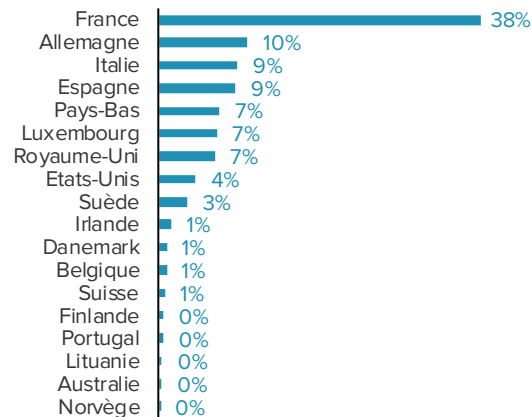
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Telefonica	2,0%
Orange	1,9%
Altarea	1,8%
Accorinvest Group	1,8%
Picard	1,7%

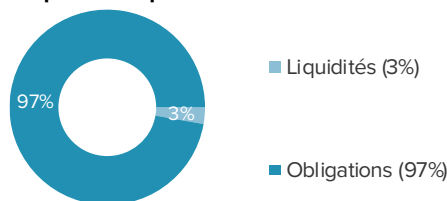
Valorisation

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

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Telecom	4,9%
Telecom	4,5%
Immobilier	4,6%
Services conso	5,4%
Produits alimentaires	5,2%