

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Mars 2026



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Mar.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	-11.2%	-5.2%	35.2%	213.0%
	EUROSTOXX TR	-8.4%	-2.5%	40.3%	199.8%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	-10.1%	-4.8%	8.7%	40.4%
	MSCI EMU Smid NR	-6.4%	0.2%	44.3%	76.7%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	-8.3%	-4.7%	7.9%	237.5%
	EUROSTOXX TMI Small TR	-8.1%	-1.7%	29.5%	256.2%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Mar.	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	-8.3%	3.0%	6.8%	79.3%
	MSCI Europe NR	-7.7%	-0.9%	37.0%	109.2%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-3.5%	9.2%	21.8%	10.5%
	MSCI AC World NR	-4.9%	-1.3%	49.4%	39.1%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	-9.3%	-3.0%	33.0%	115.4%
	EUROSTOXX TR	-8.4%	-2.5%	40.3%	116.3%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	-6.4%	-1.9%	46.3%	25.2%
	MSCI AC World NR	-4.9%	-1.3%	49.4%	39.6%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	-6.4%	-1.9%	24.0%	257.4%
	MSCI AC World NR ⁶	-4.9%	-1.3%	44.2%	331.9%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	-7.0%	-2.0%	91.1%	100.0%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	-5.1%	-3.2%	92.5%	157.5%
FLEXIBLES		Mar.	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	-6.0%	-1.5%	6.1%	86.9%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	-3.8%	-0.2%	23.5%	103.4%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	-5.1%	-3.5%	15.1%	16.6%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	1.2%	19.0%	28.7%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	-5.1%	-3.4%	15.4%	73.9%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	1.2%	19.0%	55.5%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	-6.0%	-1.5%	6.2%	94.8%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	-3.8%	-0.2%	23.5%	153.2%
CRÉDIT ISR		Mar.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	-2.7%	-1.5%	16.9%	44.4%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-2.3%	-1.0%	11.7%	24.1%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	-2.4%	-0.9%	-	10.0%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	-2.3%	-1.0%	-	8.6%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	-2.1%	-1.4%	-	11.2%
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25	Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois. Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.				
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	-1.2%	-0.5%	-	6.3%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	0.6%	-	5.7%

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 626,0€

Actifs | 1,071 Md €

SFDR 8

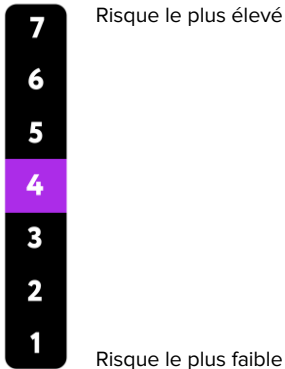
Investissements durables

% 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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

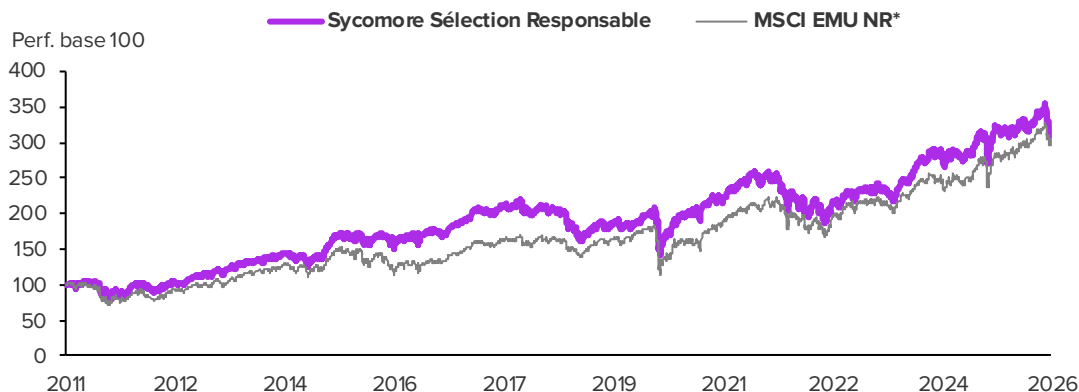
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



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

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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-11,2	-5,2	4,7	35,2	37,3	213,0	7,8	16,7	14,1	19,4	-18,5
Indice %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	55,0	199,8	7,5	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions de la zone euro ont fortement corrigé en mars en réaction aux potentielles conséquences du conflit au Moyen-Orient (envolée des prix de l'énergie, risque sur les chaînes d'approvisionnement, choc inflationniste...). Dans ce cadre, le positionnement du fonds qui visait à s'exposer aux sociétés, secteurs et thématiques ayant la capacité à délivrer une croissance à deux chiffres de leurs résultats en 2026 a été révisité afin de réduire drastiquement la surpondération au secteur du luxe (vente de Richemont et allègement de LVMH et Hermès). Par ailleurs, certaines positions à plus faible potentiel d'appréciation ou sensibles aux prix de l'énergie ont été coupées (E.ON, Smurfit Westrock, KPN). En contrepartie, suite au repli, la sous-exposition au secteur bancaire a été réduite avec l'initiation d'une nouvelle position sur Caixabank.

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

24/01/2011

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

MSCI EMU NR*

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

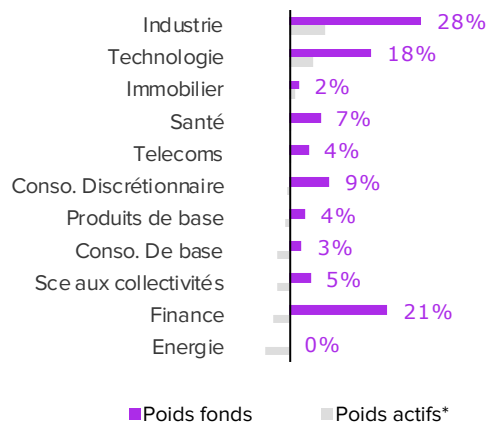
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	50%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	89,1 Mds €

Exposition sectorielle

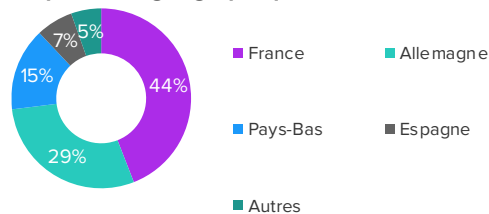


Poids fonds - Poids MSCI EMU NR

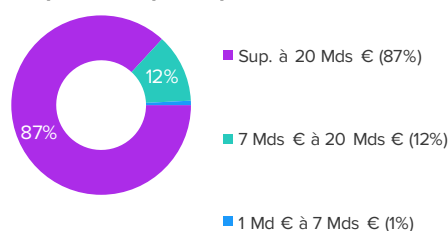
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	14,9x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	12,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	13,1%	13,1%
Rendement 2026	3,1%	3,4%

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	8,3%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,4%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	4,3%	3,7/5	+0%	17%
Sap	4,3%	3,8/5	+1%	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	+0%	36%
Schneider	3,3%	4,2/5	+11%	35%
Deutsche Telekom	3,0%	3,8/5	+3%	50%
Siemens Energy	2,6%	3,4/5	+29%	32%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%
Essilorluxottica	2,6%	3,6/5	0%	41%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Caixabank	1,2%	0,03%
Engie	1,2%	0,03%
Sanofi	0,8%	0,01%
Négatifs		
Asml	8,6%	-0,80%
Bnp Paribas	4,7%	-0,75%
Sap	4,8%	-0,69%

Mouvements

Achats

Engie

Renforcements

Airbus Group
Allianz
Legrand

Ventes

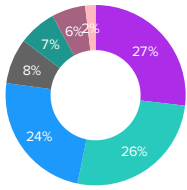
Smurfit Westrock
Richemont

Allègements

Hermès
Lvmh
Kpn



Thématiques durables



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

Note ESG

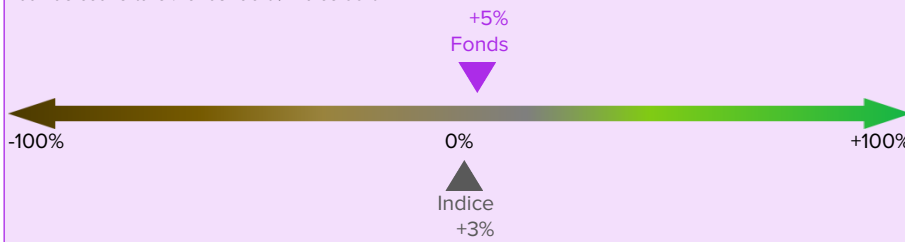
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Taux de couverture : fonds 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**

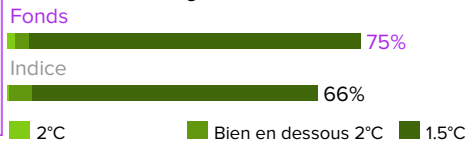
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1026	1117

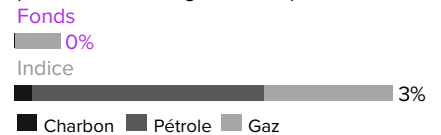
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

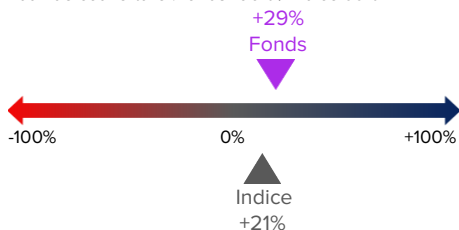


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

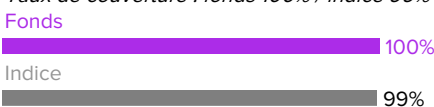
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

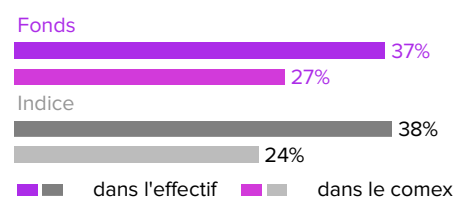


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

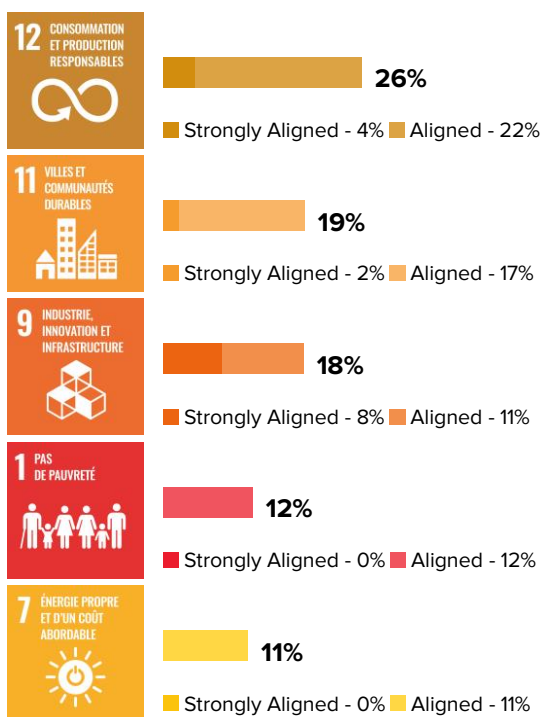
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 100%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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 : 60% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 6% % d'entreprises misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Sanofi

Lors d'un échange avec le management, nous avons pu aborder notamment les sujets de l'embarquement des 130 fournisseurs prioritaires dans les objectifs de réduction du scope 3 (-30% entre 2019 et 2030, la réduction n'est que de 14% à la fin 2025). Ceci est fait au travers d'initiatives sectorielles, telles que la Pharmaceutical Supply Chain Initiative, la Sustainable Markets Initiative, et Energize. Ces objectifs de réduction sont un des principaux défis de la stratégie climat du groupe.

L'Oréal

Lors d'un échange avec plusieurs investisseurs, L'Oréal a présenté les avancées de "L'Oréal for the Future", notamment sur le biosourcing, la traçabilité et la circularité des emballages, ainsi que la première inflexion attendue du Scope 3. Les sujets liés au Moyen-Orient, aux tarifs US et aux litiges sur les défrisants ont été évoqués sans évolution significative.

Controverses ESG

Cap Gemini

Nous sommes signataires de la lettre du FIR qui a été adressée à la société au sujet de la controverse qui a trait à sa filiale américaine Capgemini Government Solutions et à la fourniture de prestations de services à ICE. Nous avons par ailleurs échangé avec la société lors d'une rencontre avec des investisseurs sans réponses convaincantes à nos questions à ce stade. Nous allons poursuivre le dialogue.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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

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

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 108,5€

Actifs | 140,3 M€

SFDR 8

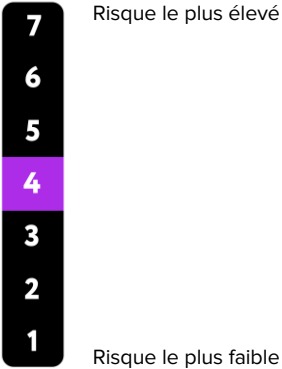
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

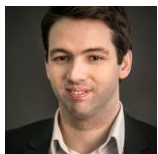
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANCAISE

France

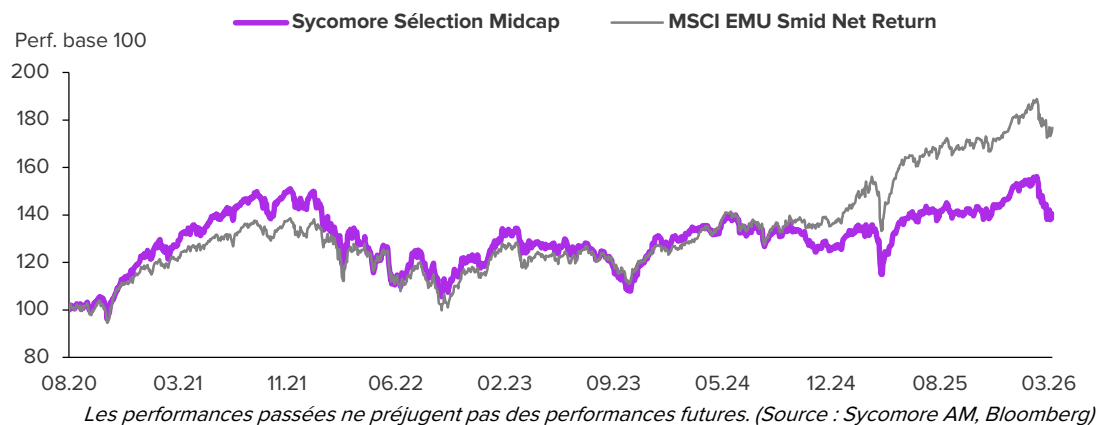
Stratégie d'investissement

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 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	5 ans 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022
Fonds %	-10,1	9,2	8,7	7,8	6,2	16,4	-3,2	10,3
Indice %	-6,4	19,3	44,3	43,9	10,6	28,7	7,9	10,8

*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	-4,1%	16,2%	15,1%	5,0%	0,3	-0,9	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Les indices small et mid cap plongent de manière équivalente aux larges caps sur la période, impactés par l'escalade du conflit au Moyen-Orient qui entraîne un prix du baril plus élevé et fait craindre un retour de la stagflation en Europe. Le positionnement du portefeuille tourné vers les valeurs industrielles et de consommation est défavorable, en particulier sur le secteur industriel (y compris la défense) où le retournement est violent. Nous réduisons certains titres (industrie et consommation) pour nous tourner vers des profils plus résilients au cas où la crise se prolonge : nous allégeons notamment Do&Co, Fraport, Technogym, De Longhi pour nous positionner sur Robertet (ingrédients naturels pour l'agroalimentaire et la parfumerie) et renforcer Fagron, Recordati et Virbac (acteurs de la santé humaine et de la santé animale). Dans la finance, nous avons allégé les valeurs bancaires (Société Générale, Poste Italienne) au profit de l'assureur nordique Tryg.



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

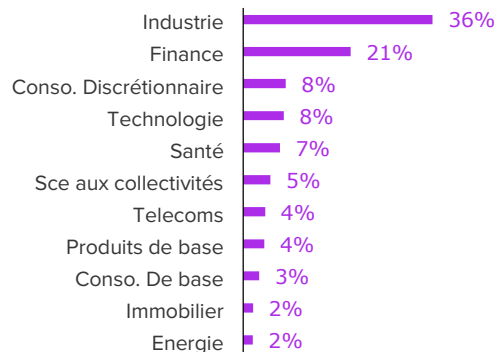
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	71
Poids des 20 premières lignes	44%
Capi. boursière médiane	5,7 Mds €

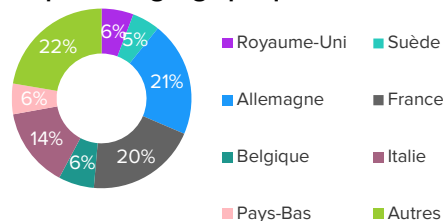
Exposition sectorielle



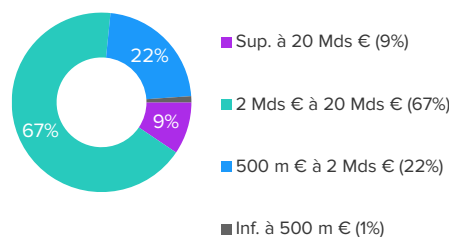
Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 13,7x	Indice 12,8x
Croissance bénéficiaire 2026	9,6%	8,7%
Ratio P/BV 2026	1,8x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	12,9%	11,3%
Rendement 2026	3,5%	3,9%

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	3,8%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,1%	3,7/5	+5%	19%
Tryg	2,5%	3,6/5	-7%	0%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Cenergy Holdings	2,4%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,3%	3,2/5	+13%	36%
Mandatium	2,2%	3,6/5	-1%	15%
Veolia	2,2%	3,9/5	+47%	38%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Springer Nature	0,6%	0,08%
Recordati	1,7%	0,06%
Cancom	1,7%	0,03%
Négatifs		
Vonovia	1,9%	-0,52%
Rotork	1,9%	-0,47%
Trigano	2,5%	-0,39%

Mouvements

Achats

Munters
Robertet
Vallourec

Renforcements

Fielmann
Recordati
Virbac

Ventes

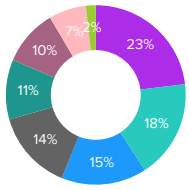
De Longhi
Bilfinger
Société Générale

Allègements

Rotork
Technogym
Carel Industries



Thématiques durables



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

Note ESG

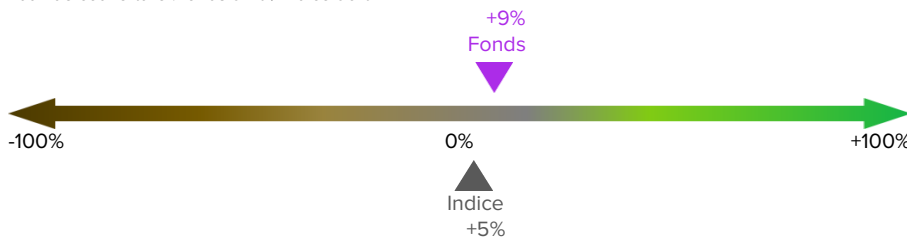
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 90%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 95% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

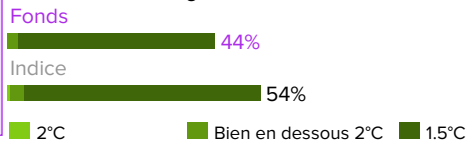
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	989	1450

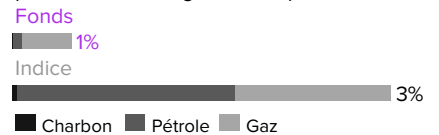
Alignement climatique – SBTi

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.

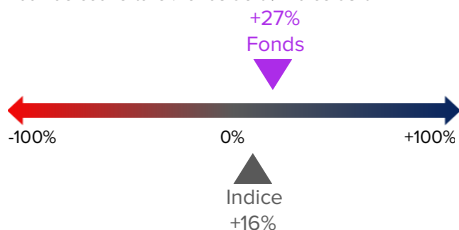


Analyse sociale et sociétale

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 96% / indice 93%

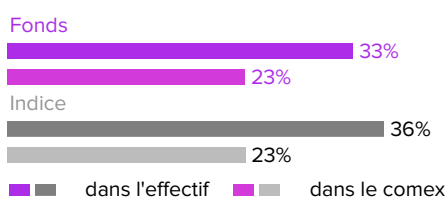


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

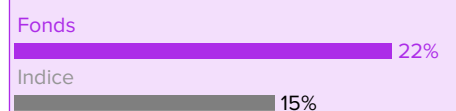
Taux de cov. Comex: fonds 91% / indice 98%



Croissance des effectifs**

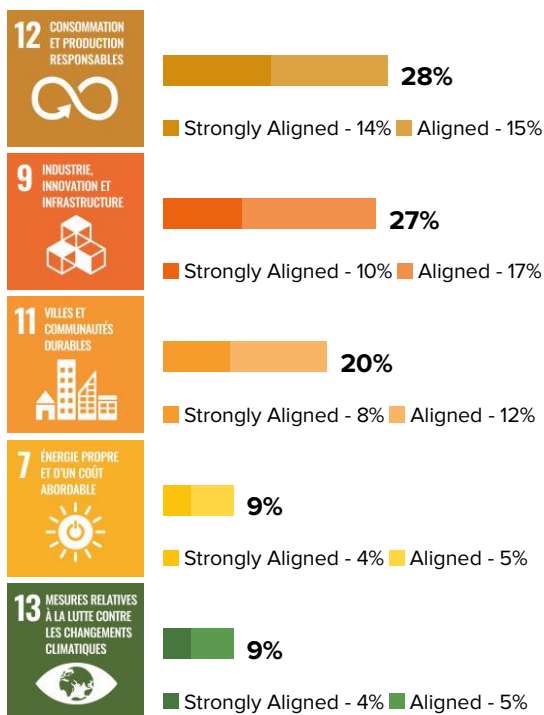
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 92% / indice 96%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 57% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 10% % 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

Aurubis

A l'occasion d'une réunion de suivi avec Aurubis sur des questions posées en amont de l'AG, nous avons échangé sur les problématiques suivantes : rapport de rémunération, objectifs de scope 3, fournisseurs, la Copper Mark et autres certifications, objectif d'émissions de poussières, objectifs de diversité hommes/femmes, écart salarial et actionariat salarié. Si la réunion a été brève, des réponses plus détaillées devraient être fournies ultérieurement, notamment concernant la rémunération (intervention de l'équipe juridique). Le responsable des Relations Investisseurs a confirmé que les remarques et axes d'amélioration seront partagés avec le Conseil d'Administration.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

4 / 4 assemblées générales votées au cours du mois.

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

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

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



sycomore
am

sycomore sélection pme

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 67,5€

Actifs | 122,1 M€

SFDR 8

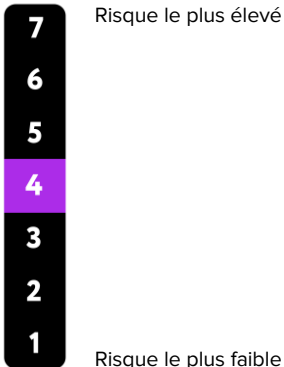
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque

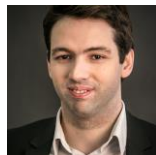


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



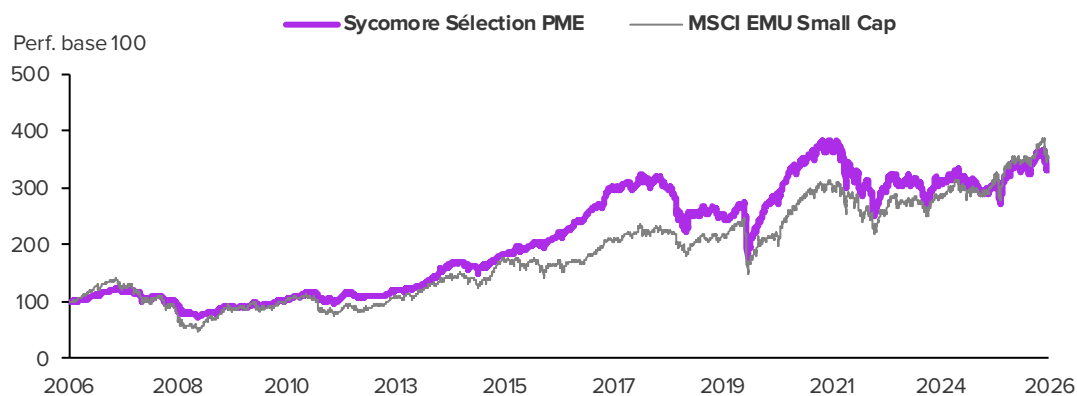
France

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 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-8,3	-4,7	13,5	7,9	-0,7	237,5	6,4	20,5	-8,3	7,4	-21,9
Indice %	-8,1	-1,7	14,7	29,5	29,0	256,2	6,7	24,5	0,4	14,0	-17,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le déclenchement de la guerre en Iran a mis un terme à l'euphorie du début d'année sur les marchés boursiers. A l'instar des indices, le fonds enregistre ainsi une nette correction, autour de 10%, et repasse en territoire négatif sur 2026. Il est en particulier pénalisé par l'absence de valeurs pétrolières au sein du portefeuille, alors que le secteur énergie est le seul en hausse en mars. Pareillement, le fonds souffre des contre-performances sur Mersen (marges 2026 attendues sous pression avec la hausse des dépréciations et amortissements et une reprise qui ne se matérialise pas sur le solaire), Elopak (avertissement sur résultats en raison d'une montée en puissance plus lente sur le site américain à Little Rock et pressions sur les marges en Inde), ou encore Stif (forte hausse de l'Ebitda en 2025 à +31% mais impact dilutif des intégrations des acquisitions de Stuvex et Boss Products). En revanche, nous enregistrons des satisfactions sur Sol (nouvelle année de croissance en 2025 pour le spécialiste des gaz industriels et médicinaux avec un chiffre d'affaires en progression à 2 chiffres et une marge EBITDA en amélioration de 30 bps), Séché (confirmation du retour à la croissance pour 2026), Puuilo (bonne exécution en Finlande et expansion prudente en Suède), Icop (solide carnet de commandes de près de 1,5 Mds d'euros et relais de croissance avec RoboGo et avec les fondations spéciales aux Etats-Unis), ou encore Lu-Ve (perspectives solides pour 2026 avec un carnet de commandes record, en hausse de 34% sur l'année, en particulier grâce à la forte demande dans les applications en refroidissement industriel, notamment dans les data centers).

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



Caractéristiques

Date de création

31/07/2006

Codes ISIN

Part I - FR0011707470

Part R - FR0011707488

Codes Bloomberg

Part I - SYCPMEI FP

Part R - SYCPMER FP

Indice de référence

Aucun

Indice de comparaison

MSCI EMU Small Cap Index

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,20%

Part R - 2,20%

Com. de surperformance

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

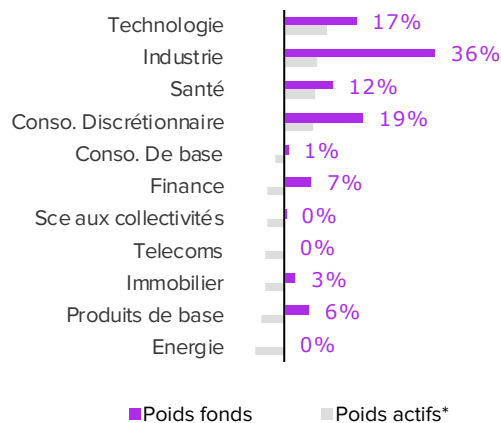
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	84
Poids des 20 premières lignes	40%
Capi. boursière médiane	1,1 Mds €

Exposition sectorielle

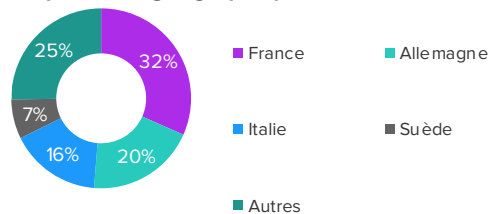


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

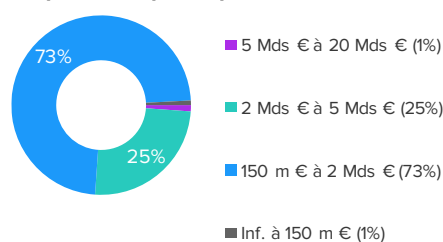
Valorisation

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Virbac	2,6%	3,8/5	-12%	6%
Trigano	2,4%	3,3/5	0%	1%
Lu-Ve	2,4%	3,8/5	0%	0%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Befesa	2,3%	3,4/5	+47%	50%
Mersen	2,2%	3,6/5	+11%	5%
Almirall	2,2%	3,4/5	+0%	52%
Sol	2,1%	3,5/5	+3%	34%
Bilfinger	2,0%	3,5/5	+2%	4%
Inwido	1,9%	3,8/5	+28%	26%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Sol	1,9%	0,27%
Seche Environnement	1,2%	0,20%
Equasens	1,0%	0,14%
Négatifs		
Mersen	2,4%	-0,53%
Elopak	1,2%	-0,46%
Bilfinger	2,1%	-0,40%

Mouvements

Achats

Lumibird

Gabler Maschinenbau GmbH

Renforcements

Virbac

Stif

Trigano

Ventes

Allègements

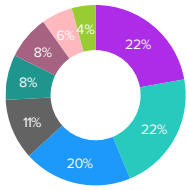
Technogym

Granges

Elmos



Thématiques durables



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

Note ESG

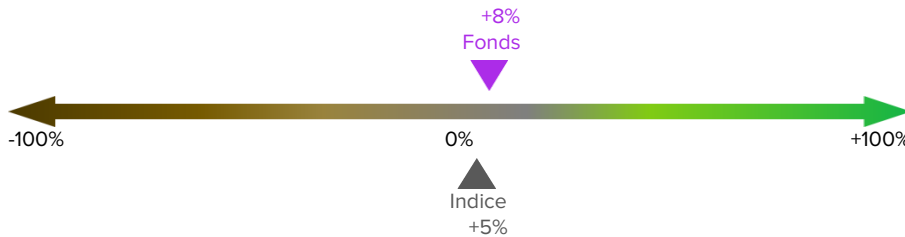
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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.

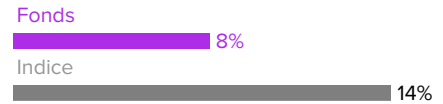
Taux de couverture : fonds 79% / indice 78%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 91% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

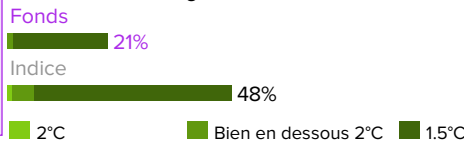
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 79% / indice 96%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	666	1314

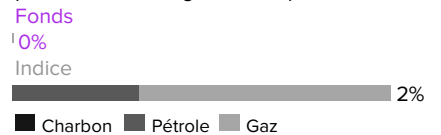
Alignement climatique – SBTi

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.

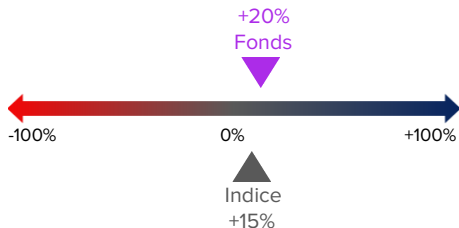


Analyse sociale et sociétale

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 89% / indice 83%

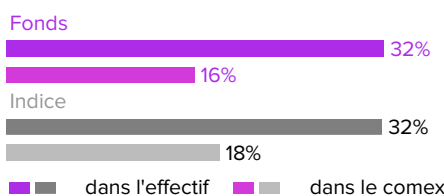


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de cov. effectif: fonds 91% / indice 97%

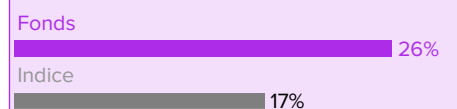
Taux de cov. Comex: fonds 84% / indice 96%



Croissance des effectifs**

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

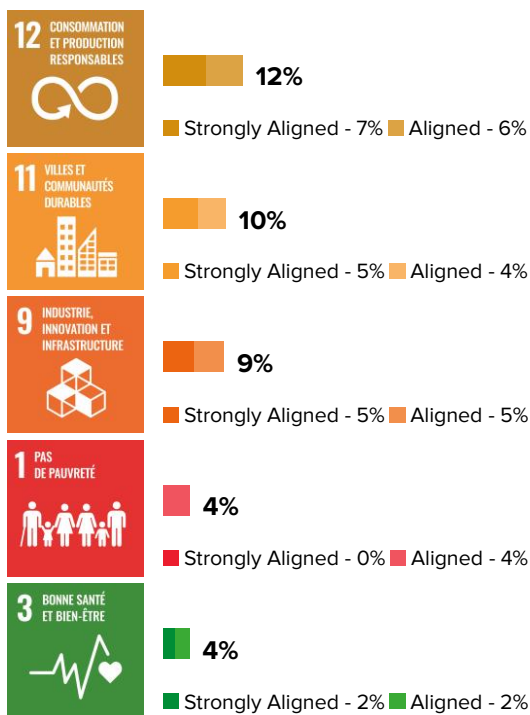
Taux de couverture : fonds 86% / indice 89%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 71% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 9% % d'entreprises misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

MARS 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 179,3€

Actifs | 191,4 M€

SFDR 9

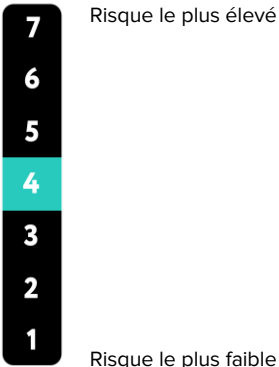
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

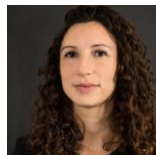


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

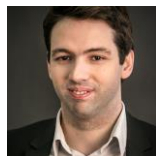
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



FRANCE FINANCE VERTE

France



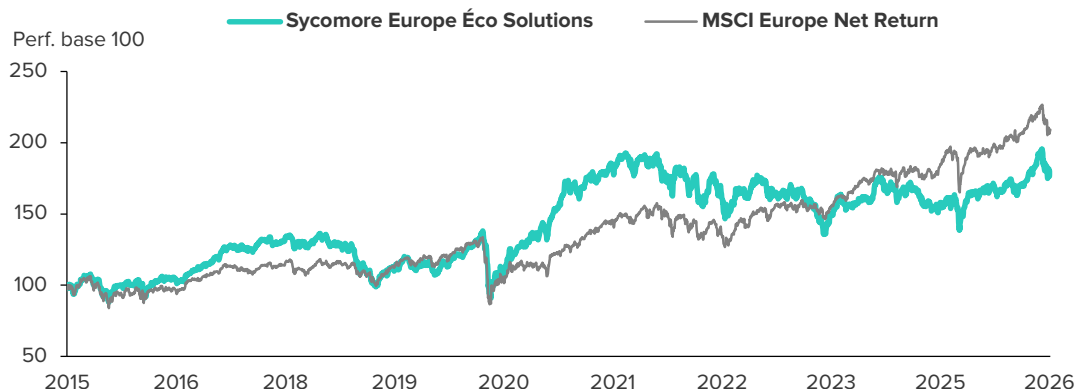
Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

Sycomore 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 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-8,3	3,0	17,5	6,8	3,4	79,3	5,7	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Indice %	-7,7	-0,9	11,7	37,0	55,5	109,2	7,2	19,4	8,6	15,8	-9,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-8,6%	15,1%	12,1%	8,2%	-0,1	-1,1	-21,3%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,7%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Les risques géopolitiques sont revenus sur le devant de la scène en mars, l'escalade du conflit avec l'Iran ayant entraîné une hausse des cours du pétrole. Si les marchés boursiers ont fait preuve d'une relative résilience, l'appétit pour le risque s'est affaibli vers la fin du mois, la hausse des prix du pétrole ayant accru le risque d'effets d'inflation de second tour et compliqué davantage la voie vers un assouplissement monétaire. La hausse des prix des combustibles fossiles tend à améliorer la rentabilité des énergies renouvelables et à renforcer les objectifs de souveraineté énergétique, soutenant ainsi la résilience à moyen terme du thème de la transition. Le portefeuille a maintenu la surperformance relative acquise au cours du premier trimestre, reflétant la bonne position des entreprises pour naviguer dans l'environnement actuel, notamment Quanta Services et EDP Renovaveis sur le thème des tensions énergétiques, Novonesis et Axfood pour leur caractère défensif, tandis que les services aux collectivités ont apporté un ancrage stabilisateur. Les freins ont principalement été liés à l'exposition aux matières premières (avec Antofagasta et Aurubis, dont les cours évoluent en fonction du cuivre). Au cours de la période, nous avons augmenté notre allocation aux secteurs défensifs en renforçant les positions sur Axfood, Symrise et Redeia. Le fonds reste bien positionné, avec un bêta du portefeuille légèrement inférieur à 1, une exposition d'environ 25 % aux services aux collectivités et une réserve de liquidités de 7 % pour faire face aux incertitudes géopolitiques.

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



Caractéristiques

Date de création

31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281
Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX
Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%
Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

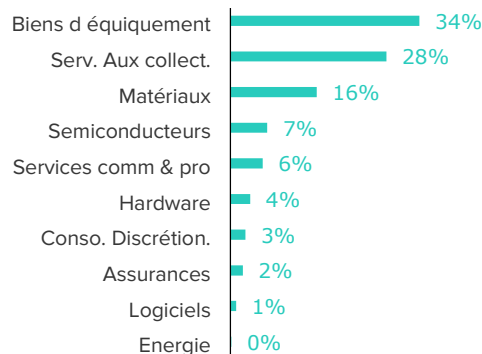
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	12%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	15,7 Mds €

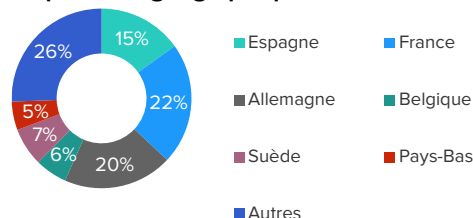
Exposition sectorielle



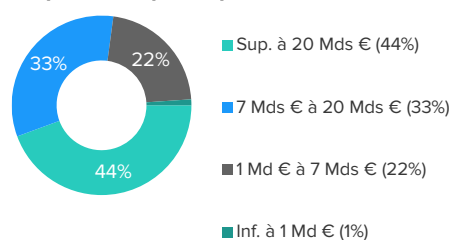
Valorisation

Ratio P/E 12M	17,5x	14,2x
Croissance bénéficiaire 12M	14,4%	10,0%
Ratio P/BV 12M	2,2x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,3%	14,9%
Rendement 12M	2,4%	3,4%

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	3,3/5
Note E	3,8/5	3,2/5

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Grenergy Renovables	1,6%	0,07%
Seche Environnement	0,4%	0,07%
First Solar	1,3%	0,03%
Négatifs		
Schneider	4,4%	-0,81%
Infineon	3,3%	-0,60%
Spie	2,9%	-0,58%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

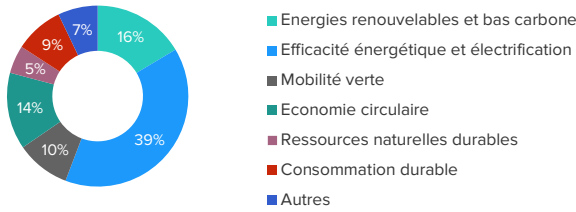
Antofagasta
Veolia
Axfood

Arcadis

Rockwool
Prysmian
Wienerberger



Thématiques environnementales



Note ESG

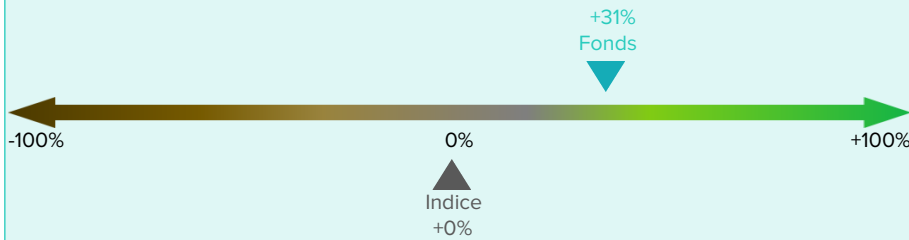
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

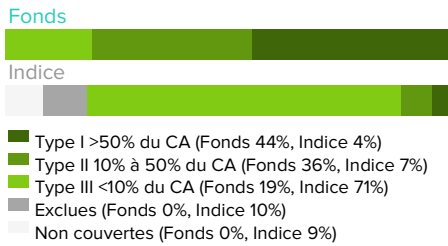
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

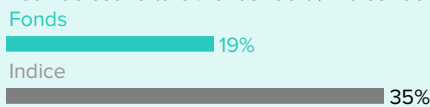
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	519	664

Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Taxonomie européenne

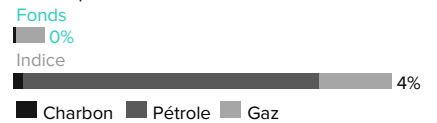
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
Part alignée	30%	5%

Exposition fossile

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

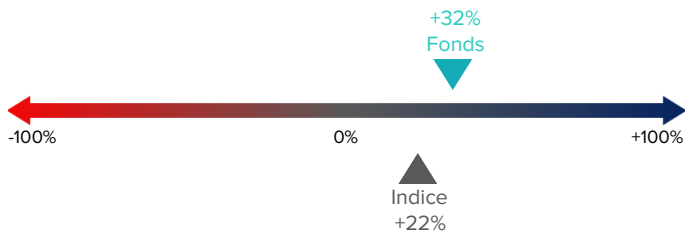


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

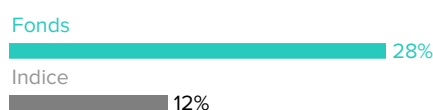
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

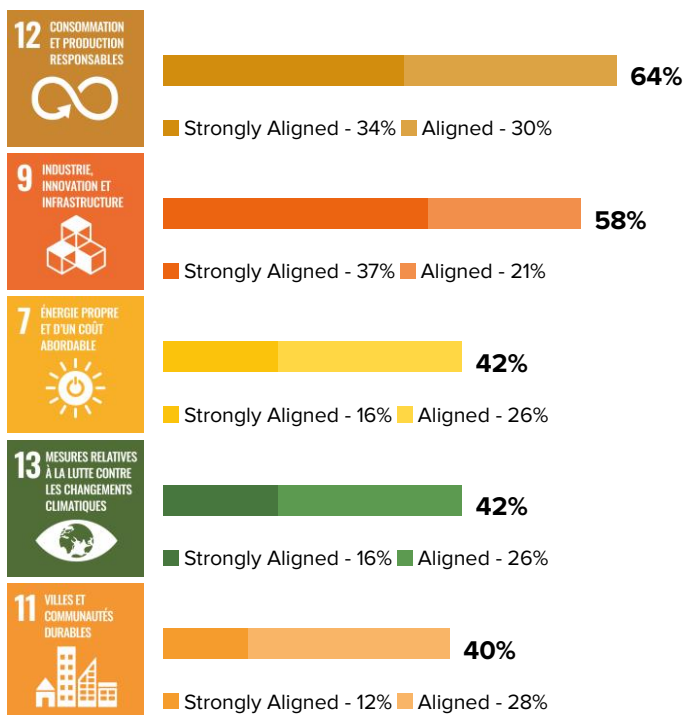
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 23% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 10% % 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

Aurubis

A l'occasion d'une réunion de suivi avec Aurubis sur des questions posées en amont de l'AG, nous avons échangé sur les problématiques suivantes : rapport de rémunération, objectifs de scope 3, fournisseurs, la Copper Mark et autres certifications, objectif d'émissions de poussières, objectifs de diversité hommes/femmes, écart salarial et actionariat salarié. Si la réunion a été brève, des réponses plus détaillées devraient être fournies ultérieurement, notamment concernant la rémunération (intervention de l'équipe juridique). Le responsable des Relations Investisseurs a confirmé que les remarques et axes d'amélioration seront partagés avec le Conseil d'Administration.

Controverses ESG

Aurubis

A Hambourg, une déflagration lors d'une vidange de routine de résidus en fusion a enflammé un chariot élévateur, causant le décès d'un employé et blessant légèrement un autre. L'entreprise indique que l'incident a été maîtrisé, sans risque environnemental, et qu'elle coopère avec les autorités pour en déterminer les causes.

Votes

3 / 4 assemblées générales votées au cours du mois.

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

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

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

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 110,5€

Actifs | 282,3 M€

SFDR 9

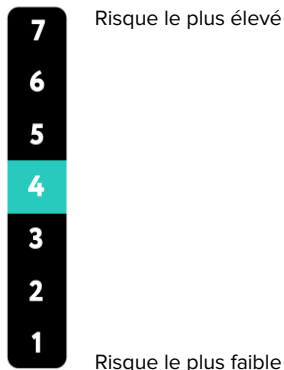
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

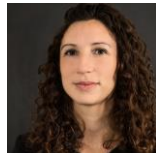
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

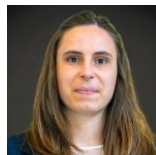
Équipe de gestion



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

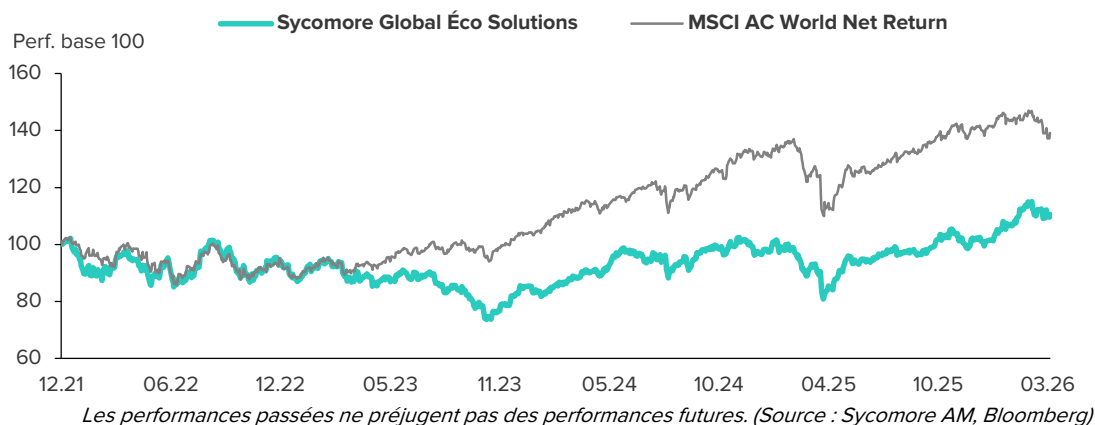
France

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

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

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,5	23,9	21,8	10,5	2,4	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	-4,9	12,5	49,4	39,1	8,0	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-4,5%	15,4%	13,7%	8,9%	0,0	-0,6	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le risque géopolitique est revenu sur le devant de la scène en mars avec l'escalade du conflit en Iran, qui renchérit les prix du pétrole. Si les marchés actions ont fait preuve d'une certaine résilience, l'appétence pour le risque s'est affaiblie en fin de mois sous l'effet de la hausse des cours du pétrole, qui accroît les risques d'effets inflationnistes de second tour et perturbe la trajectoire vers plus d'assouplissement monétaire. En règle générale, les prix élevés des énergies fossiles sont favorables au modèle économique des énergies renouvelables ; en outre, ils contribuent à renforcer les objectifs de souveraineté énergétique, apportant de la résilience à la thématique de la transition à moyen terme. Le portefeuille a surperformé son indice grâce à son positionnement sur des entreprises capables de naviguer dans l'environnement actuel, à l'instar de CATL, MasTec, Novonesis et Darling Ingredients. En parallèle, le secteur des services aux collectivités (Utilities) a joué un rôle stabilisateur. Les contributions négatives sont principalement liées à des facteurs spécifiques aux entreprises, comme On Holdings, sous pression après changement de gouvernance ou First Solar, impacté par des prévisions jugées décevantes. Durant la période, nous avons renforcé notre allocation aux entreprises capables de répercuter la hausse des coûts - comme US Waste - afin de protéger le fonds contre le risque d'inflation. Ce dernier reste bien positionné avec un bêta proche de 1, une exposition d'environ 25% au secteur des Utilities, une poche de liquidités de 6%, et la mise en place d'une stratégie de couverture du dollar.

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

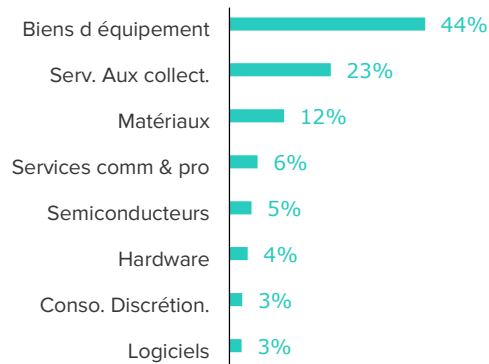
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	62
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	23,9 Mds €

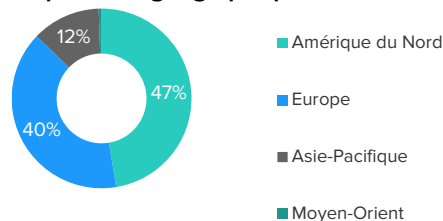
Exposition sectorielle



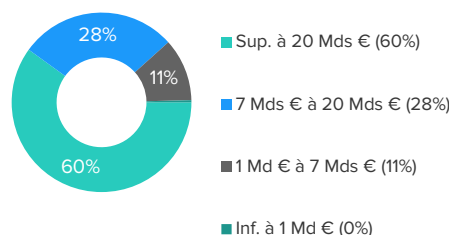
Valorisation

Ratio P/E 12M	21,2x	16,8x
Croissance bénéficiaire 12M	13,3%	12,2%
Ratio P/BV 12M	2,9x	3,0x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	17,6%
Rendement 12M	1,6%	1,9%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	4,9%	3,1/5	+11%
Catl	4,5%	3,3/5	+56%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Eaton	3,0%	3,6/5	+10%
Nextera Energy	2,9%	3,5/5	+45%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	2,7%	4,1/5	+93%
Hubbell	2,7%	3,2/5	+40%
Hydro One Ltd.	2,7%	3,3/5	+99%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Darling	1,4%	0,25%
Ormat Technologies	1,3%	0,12%
Novonesis	2,7%	0,09%
Négatifs		
Hyundai Electric	1,5%	-0,41%
Infineon	2,0%	-0,38%
Kurita Water Industries	2,2%	-0,36%

Mouvements

Achats

United Rentals

Renforcements

Antofagasta

Hubbell

Veolia

Ventes

Rockwool

Edp Energias

Allègements

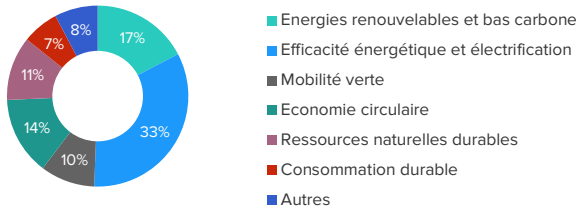
Quanta Services

Enlight Renewable Energy

Vertiv



Thématiques environnementales



Note ESG

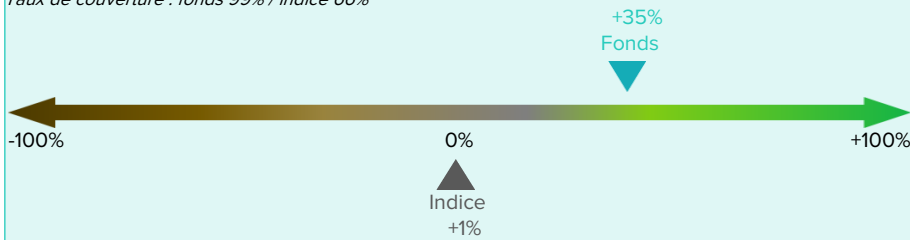
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

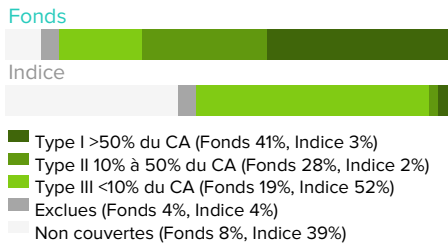
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 66%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

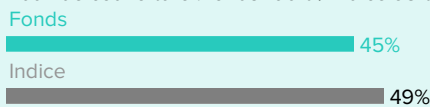
Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



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 93%



Taxonomie européenne

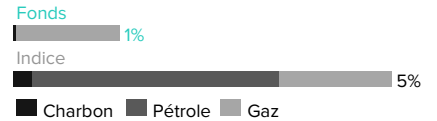
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



Exposition fossile

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

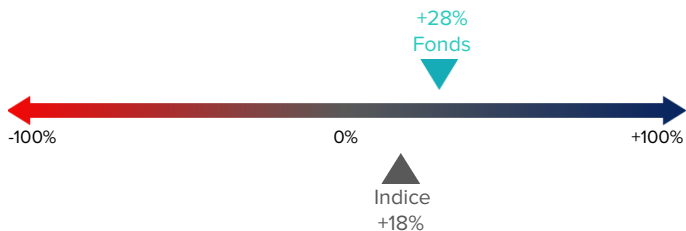


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 69%



Croissance des effectifs

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

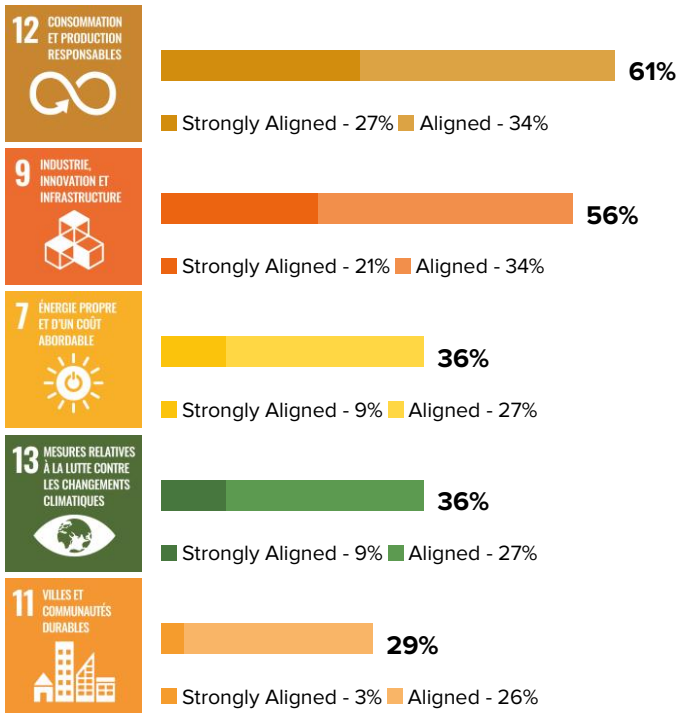
Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 18% % 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

Aurubis

A l'occasion d'une réunion de suivi avec Aurubis sur des questions posées en amont de l'AG, nous avons échangé sur les problématiques suivantes : rapport de rémunération, objectifs de scope 3, fournisseurs, la Copper Mark et autres certifications, objectif d'émissions de poussières, objectifs de diversité hommes/femmes, écart salarial et actionariat salarié. Si la réunion a été brève, des réponses plus détaillées devraient être fournies ultérieurement, notamment concernant la rémunération (intervention de l'équipe juridique). Le responsable des Relations Investisseurs a confirmé que les remarques et axes d'amélioration seront partagés avec le Conseil d'Administration.

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Controverses ESG

Aurubis

A Hambourg, une déflagration lors d'une vidange de routine de résidus en fusion a enflammé un chariot élévateur, causant le décès d'un employé et blessant légèrement un autre. L'entreprise indique que l'incident a été maîtrisé, sans risque environnemental, et qu'elle coopère avec les autorités pour en déterminer les causes.

Votes

1 / 2 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

europe happy@work

MARS 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 203,3€

Actifs | 437,4 M€

SFDR 9

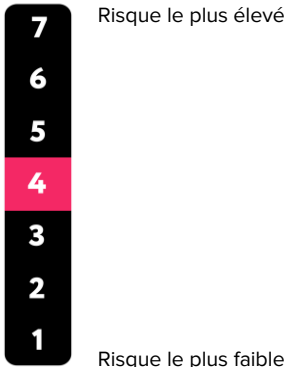
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



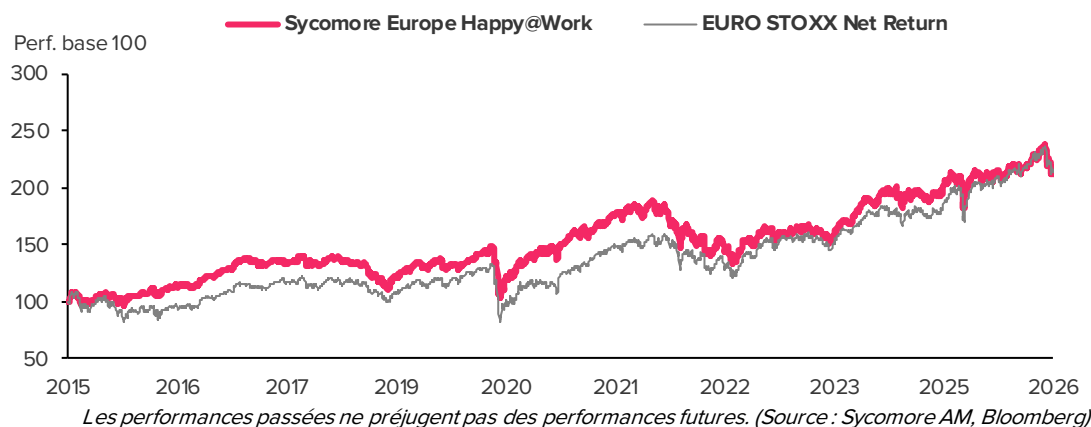
Belgique

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-9,3	-3,0	6,3	33,0	115,4	7,4	14,8	12,5	15,1	-19,0
Indice %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	116,3	7,4	24,3	9,3	18,5	-12,3

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	1,0	0,9	-0,9%	13,3%	13,6%	4,2%	0,5	-0,5	-14,2%	-15,2%
Création	0,9	0,8	1,5%	14,7%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Après un bon début d'année, le mois de mars s'est caractérisé par une forte correction provoquée par le conflit en Iran et ses conséquences sur l'inflation et les perspectives de croissance. La hausse importante des prix du pétrole a dopé les valeurs énergétiques, tandis que les secteurs sensibles au cycle économique ou aux taux d'intérêt - comme les matières premières, l'industrie, le luxe et l'immobilier - affichent des baisses à deux chiffres. Le fonds a principalement souffert de son absence du secteur de l'énergie ; en revanche, il a bénéficié de notre sélection de valeurs et notamment des performances individuelles d'Iberdrola, EDP et Caixabank (les deux dernières convictions ont été introduites en 2025). Nous avons profité de la baisse des marchés et de la volatilité pour initier de nouvelles positions dans des entreprises bénéficiant soit de révisions à la hausse de leur croissance bénéficiaire (comme NVIDIA et TSMC), soit de facteurs positifs spécifiques (comme Knorr Bremse, Erste Bank et Telia).



Caractéristiques

Date de création

06/07/2015

Codes ISIN

Part I - LU1301026206

Part R - LU1301026388

Codes Bloomberg

Part I - SYCHAWI LX

Part R - SYCHAWR LX

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

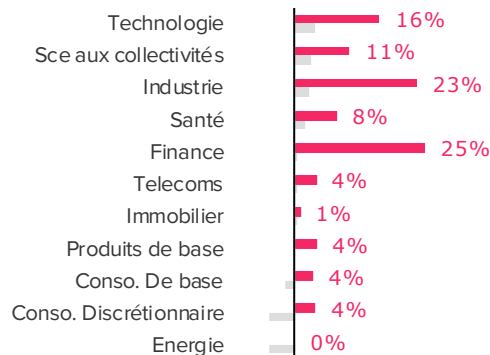
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	44%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	102,8 Mds €

Exposition sectorielle



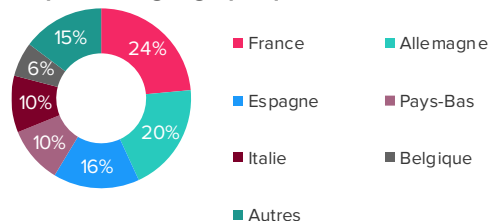
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

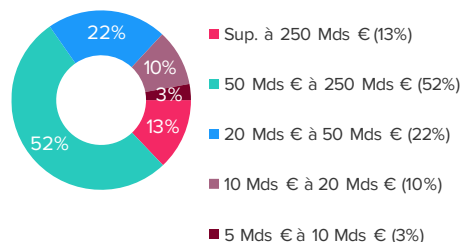
Valorisation

Ratio P/E 2026	16,5x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	12,4%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,5x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	15,1%	13,1%
Rendement 2026	3,0%	3,4%

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	9,0%	4,3/5	4,5/5
Iberdrola	4,8%	4,0/5	3,5/5
Schneider	4,5%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,4%	3,8/5	4,5/5
Prysmian	4,1%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,6%	3,4/5	3,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,5%	3,5/5	3,5/5
Santander	3,0%	3,3/5	3,5/5
Edp Energias	2,6%	3,9/5	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Ucb	1,3%	0,03%
Telia	0,3%	0,02%
Edp Energias	2,5%	0,02%
Négatifs		
Schneider	4,9%	-0,88%
Asml	9,4%	-0,86%
Siemens	3,7%	-0,65%

Mouvements

Achats

Taiwan Semi.
Knorr-Brense

Renforcements

Nvidia
Elia
Kbc

Ventes

Kpn
Brunello Cucinelli
Siemens Healthineers

Allègements

Essilorluxottica
Air Liquide
Axa



Note ESG

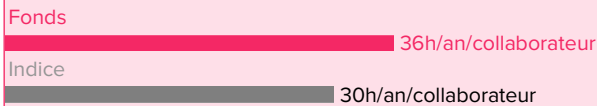
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation**

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

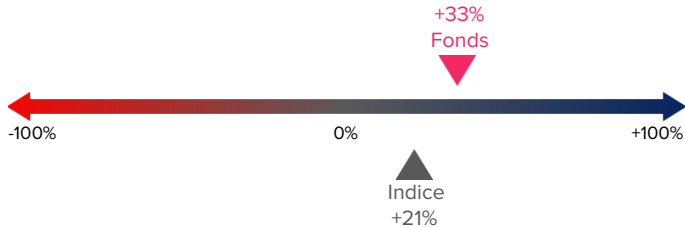
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

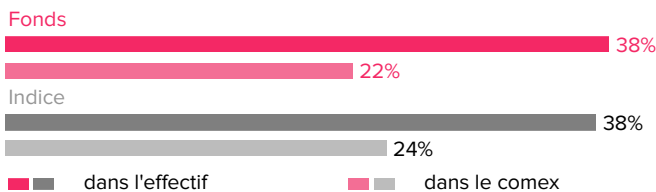


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

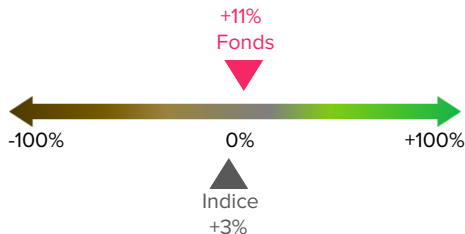


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

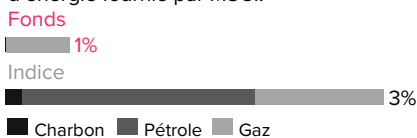
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

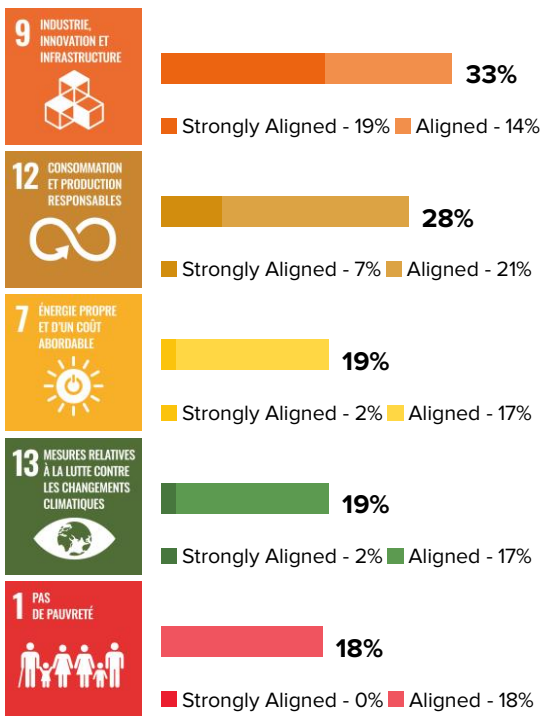
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	790	1117



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

SAP

Au regard des actualités récentes et de la poursuite de notre engagement sur le capital humain avec l'entreprise, nous avons échangé sur le nouveau système de rémunération et de performances en vigueur chez SAP. Nous notons avec satisfaction que l'engagement des collaborateurs s'inscrit en légère hausse en 2025 et qu'aucun plan de licenciement majeur lié à l'arrivée de l'IA n'est en cours. Nous attendons de recevoir prochainement des informations plus spécifiques sur la formation des collaborateurs et sur la productivité.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

5 / 5 assemblées générales votées au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore

global social impact

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 125,2€

Actifs | 812,9 M€

SFDR 9

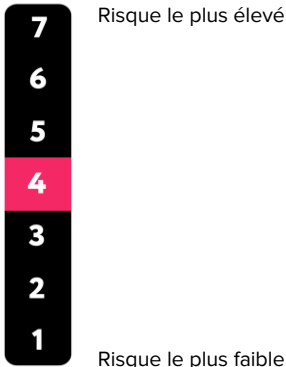
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

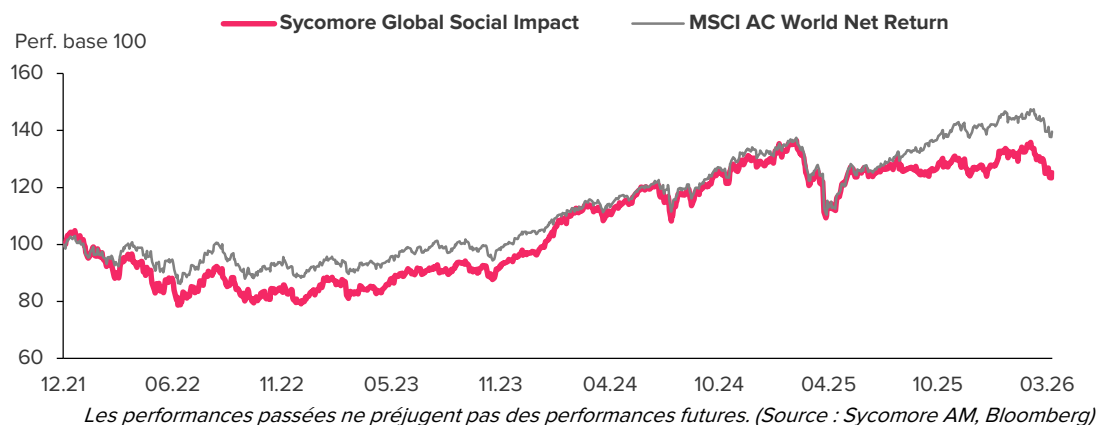
France

Stratégie d'investissement

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

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 31.03.2026



	mars	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,4	-1,9	3,4	46,3	25,2	5,4	0,0	30,8	22,4	-23,2
Indice %	-4,9	-1,3	12,5	49,4	39,6	8,1	7,9	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

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

Commentaire de gestion

D'un point de vue macroéconomique, le mois de mars est resté dominé par l'escalade du conflit en Iran, avec les fortes perturbations autour du détroit d'Ormuz et la hausse des prix du pétrole. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance relative négative, principalement sous l'effet d'une sélection de titres défavorable. Les valeurs industrielles ont contribué positivement, soutenues par des marchés finaux résilients et par une exécution solide pour plusieurs de nos convictions dans le secteur. Au cours du mois, nous avons allégé le risque global de portefeuille tout en renforçant tactiquement notre exposition aux services aux collectivités (Utilities) et aux télécoms, deux segments qui offrent de la visibilité sur leurs flux de trésorerie (aux profils défensifs). Malgré les contributions positives de plusieurs valeurs, dont Contemporary Amperex et MasTec, les replis enregistrés par nos positions au sein de l'énergie et des matériaux et par certaines valeurs de santé ont pesé sur la performance globale du portefeuille.



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

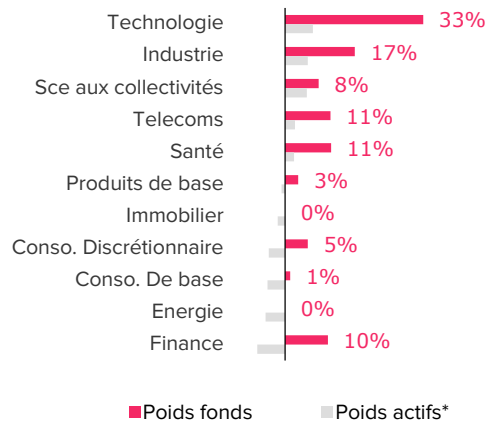
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 20 premières lignes	59%
Capi. boursière médiane	160,5 Mds €

Exposition sectorielle

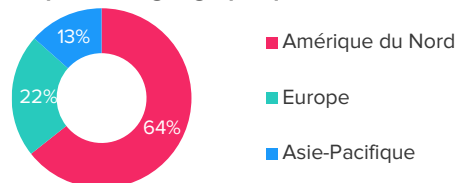


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

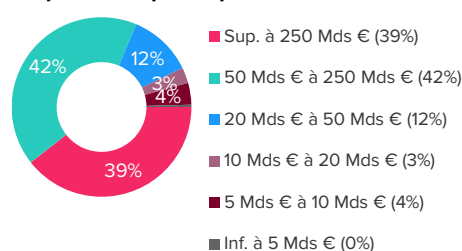
Valorisation

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Nvidia	9,3%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,0%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Eli Lilly	3,8%	3,4/5	4,5/5
Microsoft	3,4%	3,7/5	4,5/5
Republic Services	3,3%	3,4/5	3,5/5
Taiwan Semi.	2,8%	3,5/5	4,5/5
T-Mobile Us	2,7%	3,8/5	4,5/5
Naura Technology-A	2,6%	3,3/5	2,5/5
Deere	2,5%	3,6/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Catl	2,1%	0,33%
Mastec	1,7%	0,18%
Ormat Technologies	1,9%	0,15%
Négatifs		
Newmont	2,5%	-0,68%
Eli Lilly	4,3%	-0,43%
Hynix	1,0%	-0,34%

Mouvements

Achats

Mastec
Nextera Energy

Renforcements

Broadcom
T-Mobile Us
Nvidia

Ventes

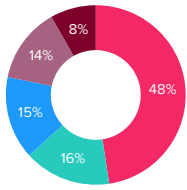
Intesa Sanpaolo
Essilorluxottica
Infineon

Allègements

Antofagasta
Thermo Fisher
Corning



Thématiques durables



- Digital et communication
- Transition énergétique
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Autres

Note ESG

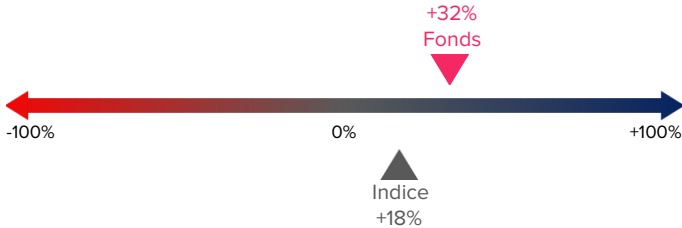
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 69%



Meilleures notes Happy@Work

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

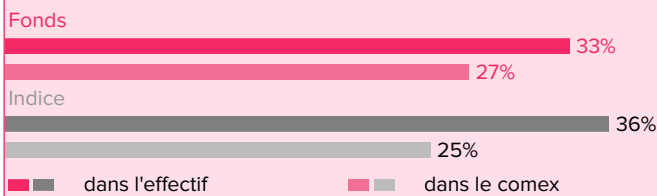
	Note H@W
Hermès	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
T-Mobile Us	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couverture effectif : fonds 96% / indice 94%

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



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 99% / 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 97% / indice 52%

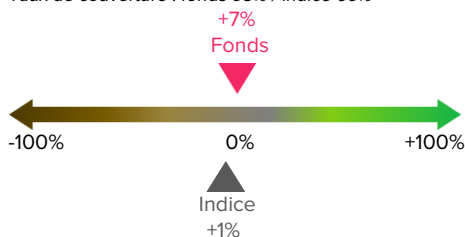


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

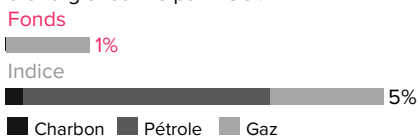
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 66%



Exposition fossile

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



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	692	958



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 : 9% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal

Lors d'un échange organisé par Bernstein, L'Oréal a présenté les avancées de "L'Oréal for the Future", notamment sur le biosourcing, la traçabilité et la circularité des emballages, ainsi que la première inflexion attendue du Scope 3. Les sujets liés au Moyen-Orient, aux tarifs US et aux litiges sur les défrisants ont été évoqués sans évolution significative.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore social impact

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 536,1€

Actifs | 116,5 M€

SFDR 9

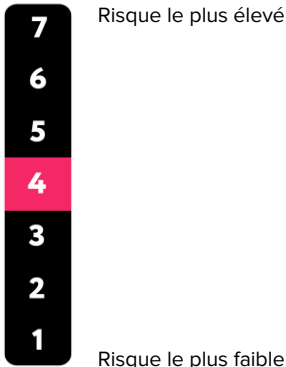
Investissements durables

% 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



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

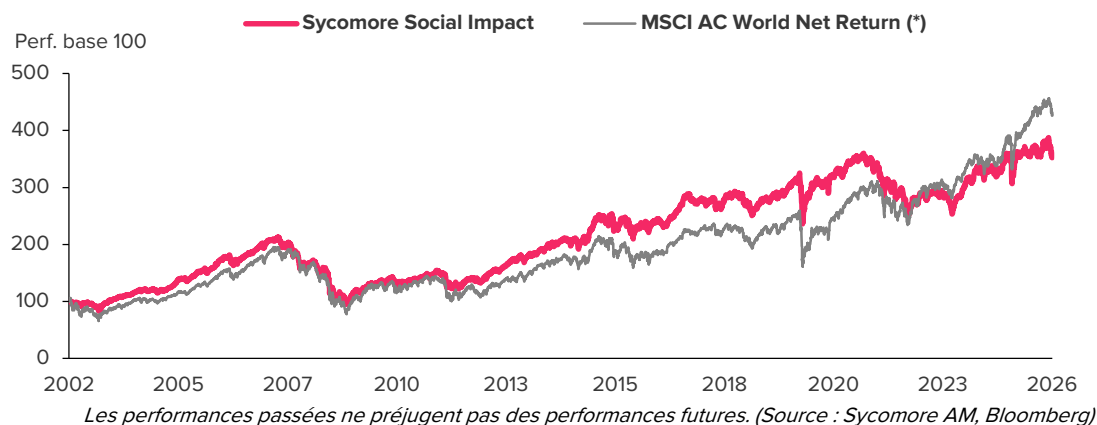
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-6,4	-1,9	4,0	24,0	7,4	257,4	5,5	11,1	14,7	5,3	-20,7
Indice %	-4,9	-1,3	15,7	44,2	59,3	331,9	6,3	26,2	9,3	18,5	-12,3

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,9	-3,5%	12,5%	13,3%	5,1%	0,3	-1,1	-14,8%	-15,2%
Création	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,1%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

D'un point de vue macroéconomique, le mois de mars est resté dominé par l'escalade du conflit en Iran, avec les fortes perturbations autour du détroit d'Ormuz et la hausse des prix du pétrole. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance relative négative, principalement sous l'effet d'une sélection de titres défavorable. Les valeurs industrielles ont contribué positivement, soutenues par des marchés finaux résilients et par une exécution solide pour plusieurs de nos convictions dans le secteur. Au cours du mois, nous avons allégé le risque global de portefeuille tout en renforçant tactiquement notre exposition aux services aux collectivités (Utilities) et aux télécoms, deux segments qui offrent de la visibilité sur leurs flux de trésorerie (aux profils défensifs). Malgré les contributions positives de plusieurs valeurs, dont Contemporary Ampere et MasTec, les replis enregistrés par nos positions au sein de l'énergie et des matériaux et par certaines valeurs de santé ont pesé sur la performance globale du portefeuille.

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

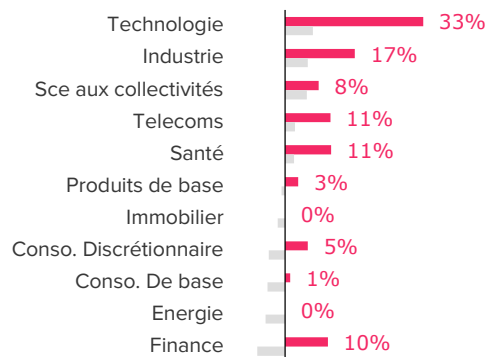
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux de positionnement aux actions	94%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 20 premières lignes	59%
Capi. boursière médiane	160,5 Mds €

Exposition sectorielle



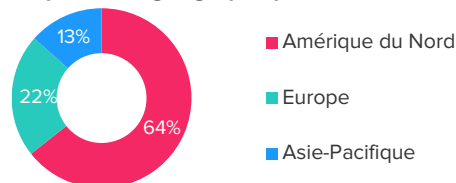
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

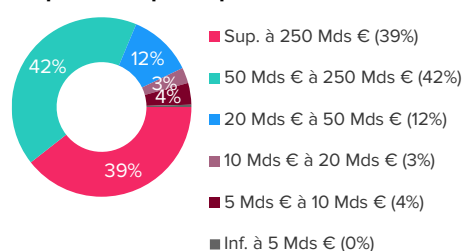
Valorisation

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	9,3%	3,6/5	25%
Broadcom	4,0%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Eli Lilly	3,8%	3,4/5	72%
Microsoft	3,4%	3,7/5	29%
Republic Services	3,3%	3,4/5	40%
Taiwan Semi.	2,8%	3,5/5	20%
T-Mobile Us	2,7%	3,8/5	50%
Naura Technology-A	2,6%	3,3/5	23%
Deere	2,5%	3,6/5	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Catl	2,1%	0,33%
Mastec	1,7%	0,18%
Ormat Technologies	1,9%	0,15%
Négatifs		
Newmont	2,5%	-0,68%
Eli Lilly	4,3%	-0,43%
Hynix	1,0%	-0,34%

Mouvements

Achats

Mastec
Nextera Energy

Renforcements

Broadcom
T-Mobile Us
Nvidia

Ventes

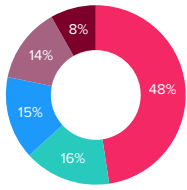
Intesa Sanpaolo
Essilorluxottica
Infineon

Allègements

Antofagasta
Thermo Fisher
Corning



Thématiques durables



- Digital et communication
- Transition énergétique
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Autres

Note ESG

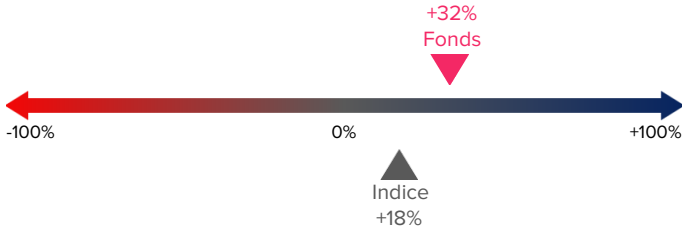
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 69%



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
T-Mobile Us	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂**

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

Taux de couverture effectif : fonds 96% / indice 94%

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



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 99% / 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 97% / indice 52%

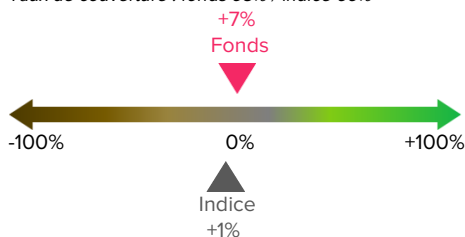


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

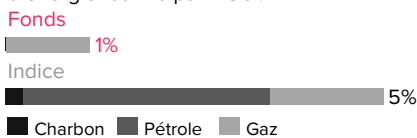
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 93% / indice 66%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	692	958



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 : 9% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal

Lors d'un échange organisé par Bernstein, L'Oréal a présenté les avancées de "L'Oréal for the Future", notamment sur le biosourcing, la traçabilité et la circularité des emballages, ainsi que la première inflexion attendue du Scope 3. Les sujets liés au Moyen-Orient, aux tarifs US et aux litiges sur les défrisants ont été évoqués sans évolution significative.

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

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 96,2€

Actifs | 94,3 M€

SFDR 9

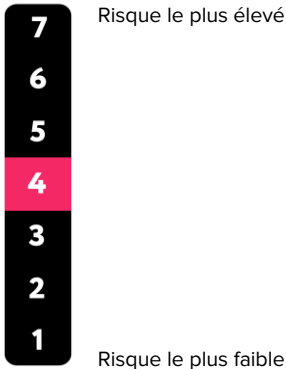
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

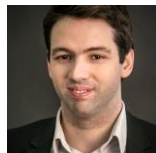


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



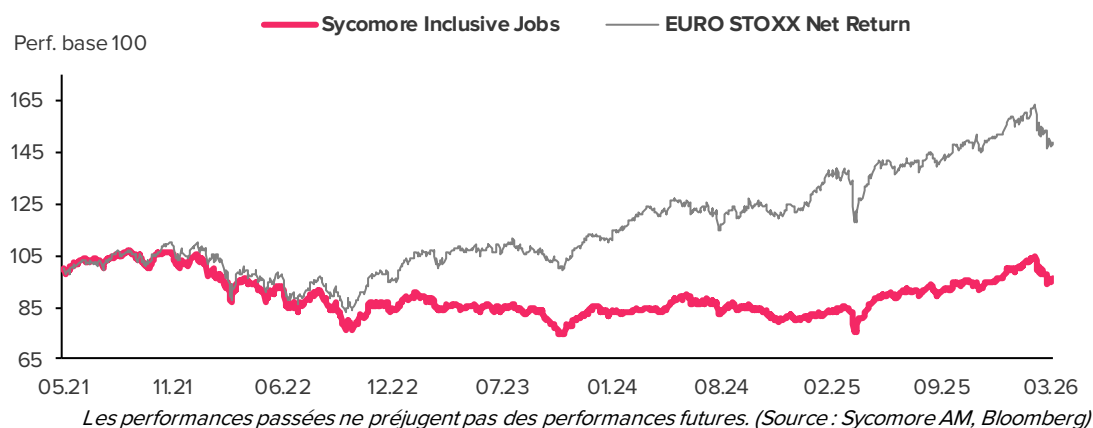
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



	mars	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-8,3	-0,6	16,2	11,6	-3,8	-0,8	20,0	-5,5	1,4	-19,9
Indice %	-8,4	-2,5	12,5	40,3	49,0	8,5	24,3	9,3	18,5	-12,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,8	6,0%	13,1%	16,1%	6,0%	1,1	0,6	-10,4%	-12,3%
Création	0,9	0,8	-7,1%	13,2%	16,0%	6,5%	-0,2	-1,4	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Dans des marchés profondément impactés par le déclenchement de la guerre en Iran, le fonds baisse d'environ 10%, en ligne avec son indice sur le mois. En particulier, Veolia corrige, même si le Moyen-Orient ne représente que 1,2% de son Ebitda et 0,9% de ses capitaux employés et bien que le groupe semble bien protégé des pressions inflationnistes. Malgré des rumeurs d'OPA de la part de Brookfield et Ardian, Inwit baisse également fortement à cause d'une guidance revue en baisse en raison de négociations commerciales tendues avec Swisscom et Telecom Italia, qui ont déclaré leur volonté de mettre fin aux contrats cadres qui les lient avec l'opérateur de tours télécoms. Poste Italiana recule également suite à l'annonce de son intention de racheter l'intégralité de Telecom Italia. Si l'opération devrait être rapidement accréitive et permettre d'accélérer la croissance, elle n'est pas exempte de risque opérationnel et devrait limiter le retour à l'actionnaire à court terme.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

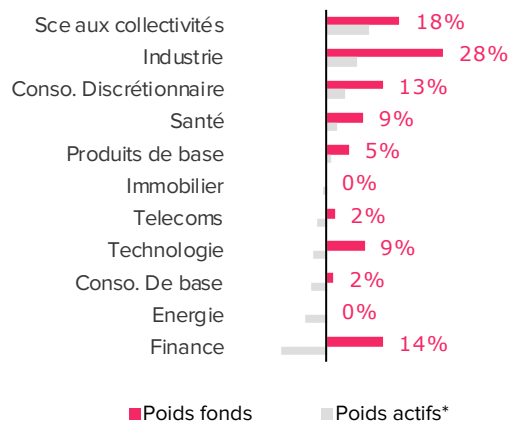
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	89%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	14,4 Mds €
Taux d'exposition solidaire	8%

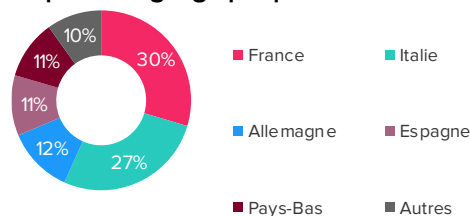
Exposition sectorielle



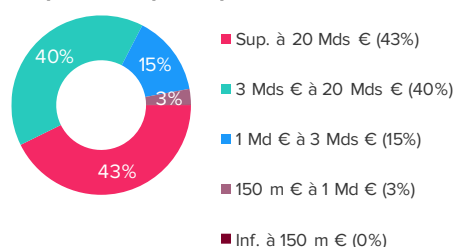
Valorisation

Ratio P/E 2026	15,1x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	10,1%	9,8%
Ratio P/BV 2026	1,8x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	11,9%	13,1%
Rendement 2026	3,2%	3,4%

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	TGJR
Asml	6,2%	4,3/5	56
Poste Italianae	4,7%	3,3/5	59
Veolia	4,6%	3,9/5	57
Bankinter	4,4%	3,4/5	65
Prysmian	3,9%	3,8/5	47
Michelin	3,2%	4,0/5	52
Biomérieux	3,0%	3,6/5	42
Elia	2,9%	3,8/5	62
Eiffage	2,7%	3,6/5	54
Technogym	2,6%	4,0/5	48

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Sol	1,2%	0,18%
Equasens	0,5%	0,07%
Seche Environnement	0,3%	0,06%
Négatifs		
Poste Italianae	5,4%	-0,66%
Asml	6,8%	-0,62%
Inwit	2,2%	-0,58%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Kion Group
Biomérieux
Clariane

Technogym
Caf
Poste Italianae



Note ESG

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

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

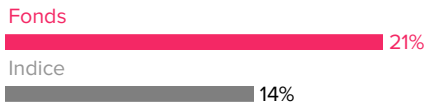
Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d'Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

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

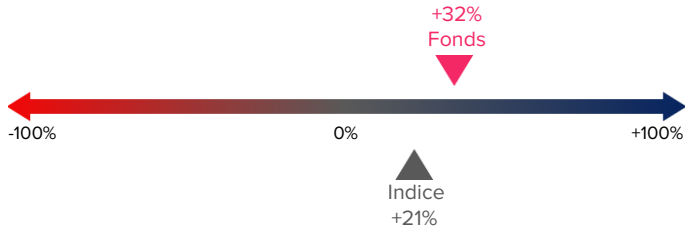
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Contribution sociétale

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

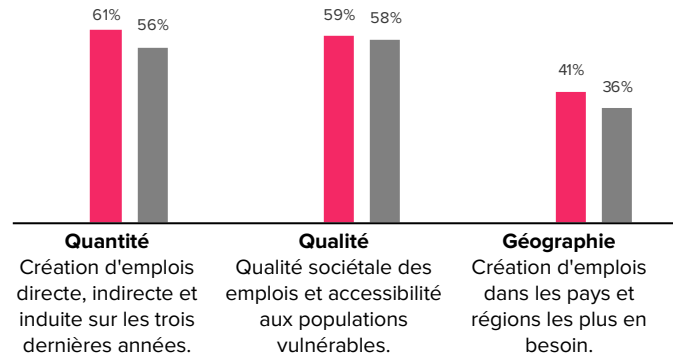
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



The Good Jobs Rating

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Critères de réinsertion par l'emploi**



FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Nb d'emplois dans les entreprises de l'ESS financées 15379
(+11% par rapport à 2020)

Nb de personnes en contrat de réinsertion 6966
(+17% par rapport à 2020)

Taux de sortie dynamique 70%

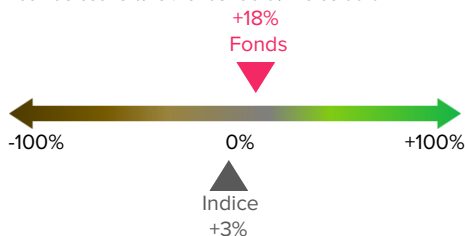
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

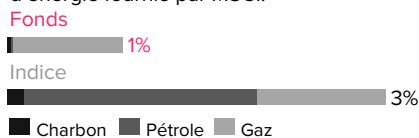
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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



Intensité carbone des revenus

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

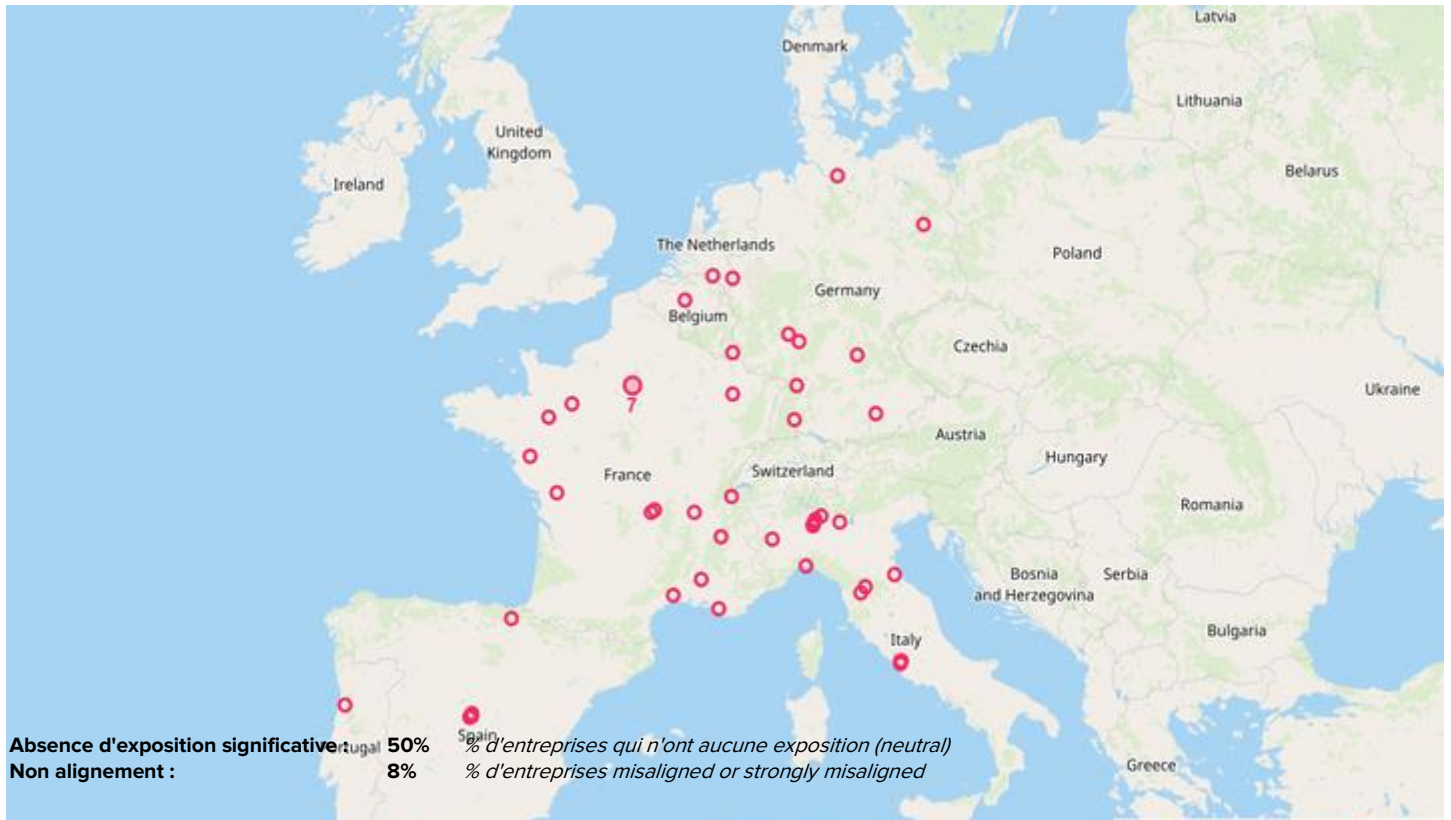
Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%

kg. éq. CO₂ /k€

Catégorie	Valeur
Fonds	858
Indice	1117



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

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 200,0€

Actifs | 522,3 M€

SFDR 9

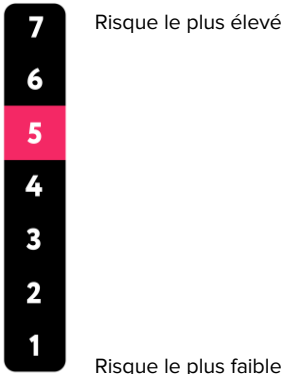
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

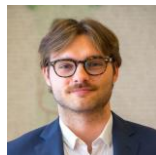
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

France

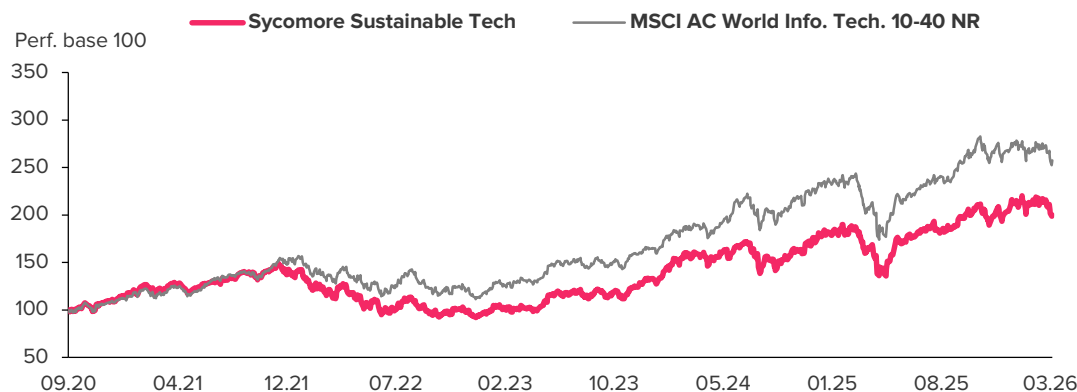
France

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 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-7,0	-2,0	29,8	91,1	63,0	100,0	13,3	14,3	34,2	42,8	-33,9
Indice %	-5,1	-3,2	29,0	92,5	116,1	157,5	18,5	14,8	40,7	46,2	-26,7

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	0,1%	22,3%	20,8%	8,3%	0,9	0,0	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-3,7%	22,4%	21,5%	8,3%	0,5	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commentaire de gestion

En mars, le secteur technologique a finalement affiché une performance globalement en ligne avec celle des marchés mondiaux. Il a fait preuve de résilience pendant la première moitié du mois, mais lorsque les investisseurs ont commencé à céder face à la guerre en Iran, le secteur a subi une correction d'environ 6 % au cours de la seconde moitié. Le secteur de la mémoire a été particulièrement volatil et a clôturé le mois sur une baisse supérieure à 10 % (contre -5 % pour les semi-conducteurs). Il convient toutefois de noter que ce secteur affiche toujours une progression de 55 % depuis le début de l'année, portée par la pénurie mondiale de mémoire. En ce qui concerne le fonds, nous avons sous-performé l'indice de référence, mais nous avons profité de la récente volatilité pour renforcer certaines de nos convictions fondamentales dans la chaîne de valeur des centres de données, en particulier en Asie. Nous sommes particulièrement optimistes quant à notre thèse principale sur l'IA (la pénurie mondiale de capacité des centres de données dédiés à l'IA devenant de plus en plus évidente) et, compte tenu du récent recul, toute résolution du risque lié à l'Iran servira de catalyseur pour ce thème.

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

Éligibilité 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

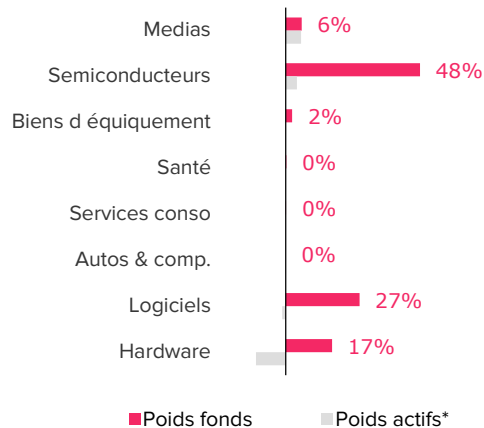
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	39%
Nombre de sociétés en portefeuille	41
Poids des 20 premières lignes	77%
Capi. boursière médiane	86,6 Mds €

Exposition sectorielle

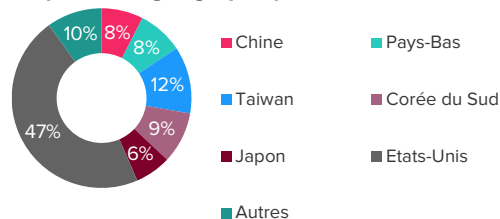


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

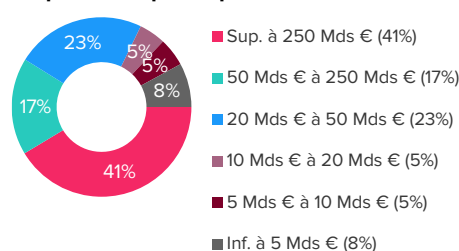
Valorisation

Croissance CA 24M	21,4%	22,4%
Ratio P/E 24M	22,5x	22,4x
Croissance bénéficiaire 24M	28,5%	28,0%
Marge opérationnelle 24M	71,5%	40,2%
Ratio PEG 24M	0,9x	1,2x
EV/CA 24M	7,3x	7,5x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,0/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,6/5	3,4/5
Note E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	8,3%	3,6/5	25%
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%
Asml	7,9%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,7/5	29%
Tsmc	4,7%	3,5/5	20%
Coherent	4,1%	3,4/5	29%
Baidu	4,0%	3,2/5	34%
Gds Holdings	4,0%	3,3/5	25%
Synopsys	3,4%	3,7/5	33%
Naura Tech.	3,3%	3,3/5	23%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Datadog	1,9%	0,17%
Nvidia	8,6%	0,12%
Nokia	2,5%	0,09%
Négatifs		
Sk Square	2,1%	-0,76%
Mongodb	2,9%	-0,67%
Eugene Tech.	2,6%	-0,66%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Asml
Gitlab
Analog Devices

Delta Electronics
Wiwynn
Datadog



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Good in Tech Note Risque Client ≥ 3/5	Catalyseurs de progrès Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	42	37	33
Poids	100%	84%	80%

*DD : Développement Durable

Note ESG

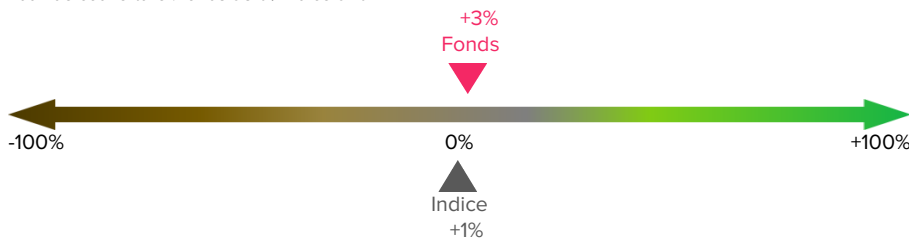
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 95% / 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

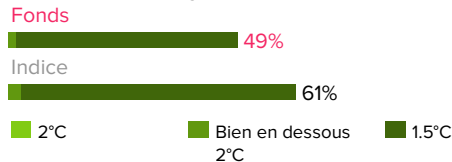
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	420	324

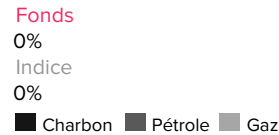
Alignement climatique – SBTi

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.

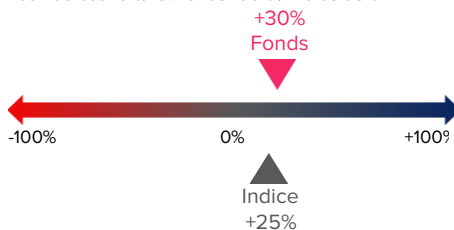


Analyse sociale et sociétale

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.

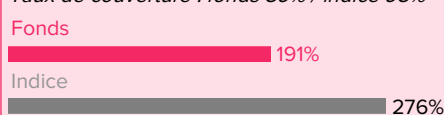
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



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.

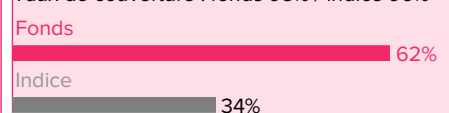
Taux de couverture : fonds 89% / indice 95%



Croissance des effectifs**

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

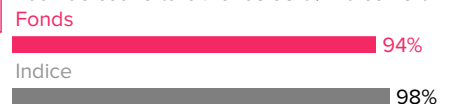
Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

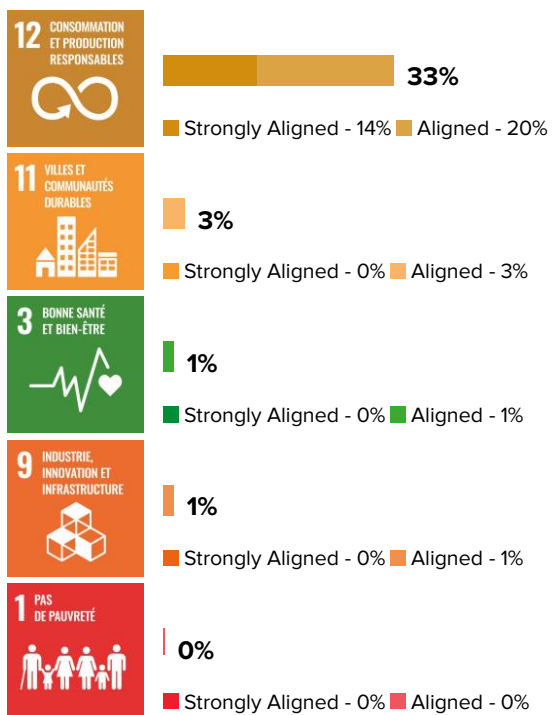
Taux de couverture : fonds 93% / indice 76%



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 : 66% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutrale)
Non alignement : 0% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Keyence

Nous avons axé la discussion sur les performances environnementales de leurs produits et sur les émissions évitées. Certains clients demandent pourtant ces données. Aucun progrès n'a été enregistré depuis l'année dernière concernant la publication des données et les objectifs relatifs au scope 3. Nous leur avons toutefois formulé quelques recommandations, les invitant à s'inspirer de ce que font leurs concurrents.

Controverses ESG

Microsoft

Microsoft fait face à deux controverses. En Californie, l'entreprise est citée dans une procédure liée à OpenAI ; le demandeur allègue une fraude et une méthode de calcul des dommages jugée douteuse par le juge, soulevant des questions de gouvernance et d'intégrité. Au Nigeria, une enquête vise plusieurs plateformes, dont Microsoft, pour discrimination algorithmique, abus de position dominante et préjudices aux consommateurs, avec enjeux de confidentialité et de sécurité des données.

Votes

6 / 6 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

Nous continuons de mener nos engagements avec les sociétés asiatiques, notamment Keyence et plus récemment Eugene Technology.

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



sycomore
am

sycomore
partners

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 1.914,6€

Actifs | 206,3 M€

SFDR 8

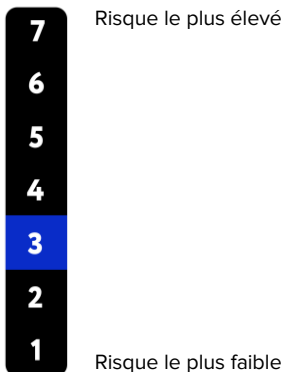
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

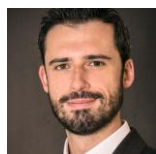
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



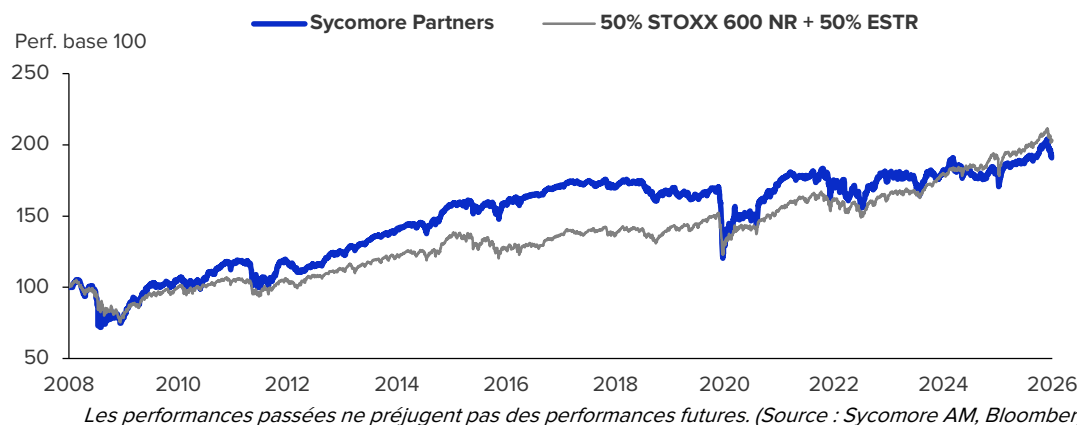
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-5,9	-1,4	6,2	6,9	10,3	91,5	3,7	10,4	-3,0	6,8	-5,7
Indice %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	103,4	4,0	10,9	6,4	9,5	-5,1

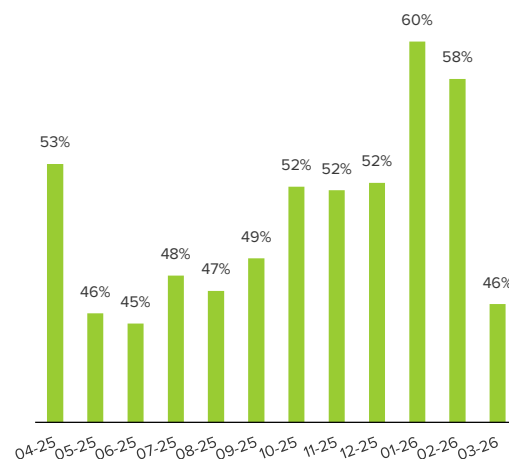
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En mars, l'escalade du conflit iranien a ravivé l'aversion au risque via un choc sur l'énergie. Les taux ont été volatils, entre craintes d'inflation et prudence des banques centrales. La dynamique autour de l'intelligence artificielle a toutefois continué de soutenir certains segments, tandis que la dispersion entre valeurs s'est accentuée. Le fonds a reculé dans ce contexte. Les contributions positives sont venues de la sélection dans l'industrie autour des infrastructures IA (Eaton, Prysmian) et de CATL, acteur asiatique du stockage. À l'inverse, la sélection dans la technologie (Infineon, MongoDB), les matières premières (Antofagasta, Boliden) et l'immobilier (Vonovia) ont pesé. L'exposition actions a été pilotée de manière disciplinée avec une baisse de l'exposition actions de 56% à 45% environ, via l'achat de protections sur les zones les plus en risque (actions européennes et asiatiques). Côté portefeuille, nous avons renforcé des positions offrant davantage de visibilité dans les télécommunications, les utilities et la défense (Deutsche Telekom, EDP, Thales). Nous avons en parallèle réduit des expositions dans la consommation (EssilorLuxottica, LVMH), vendu Telecom Italia après l'acquisition par Poste Italiana et réduit Vonovia.

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 46%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 49,5 Mds €

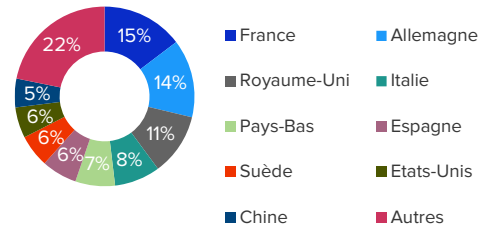
Exposition sectorielle



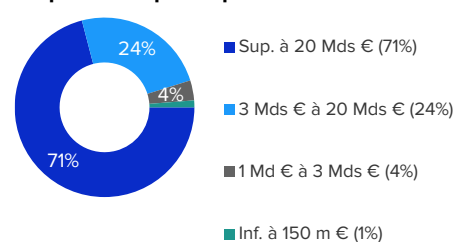
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,5x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	14,5%
Rendement 2026	1,6%	3,4%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
Négatifs		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

Mouvements

Achats

Nvidia
Thalès
Edp Energias

Renforcements

Finecobank
Mongodb
Bnp Paribas

Ventes

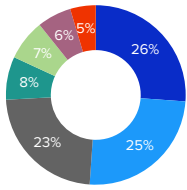
Telecom Italia
Coherent
Essilorluxottica

Allègements

Vonovia
Lvmh



Thématiques durables



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

Note ESG

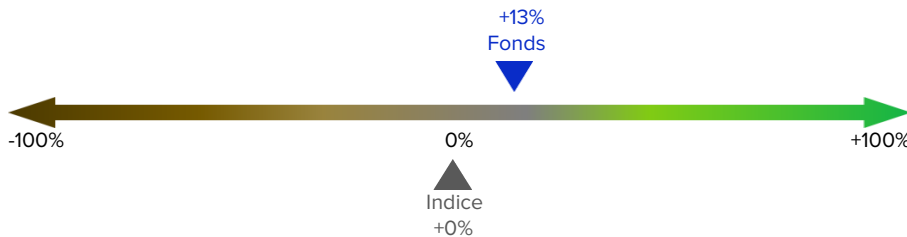
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 98% / indice 96%



Taxonomie européenne

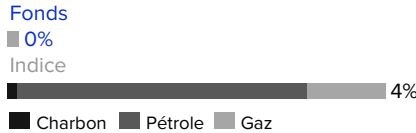
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

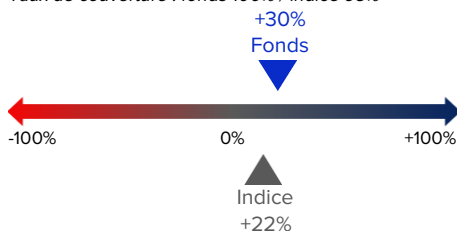


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

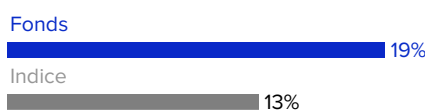
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

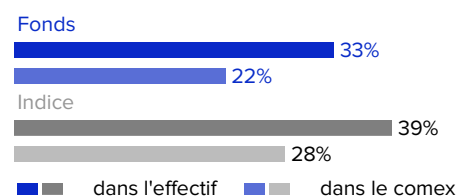


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycamore
am

sycamore
partners

MARS 2026

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.869,3€

Actifs | 206,3 M€

SFDR 8

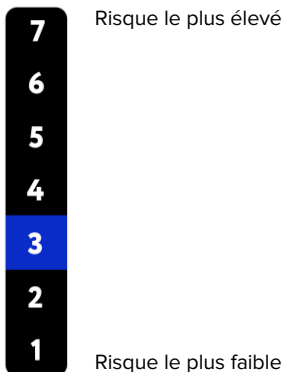
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 25\%$

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

Indicateur de risque



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

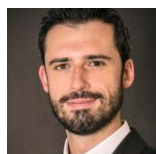
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



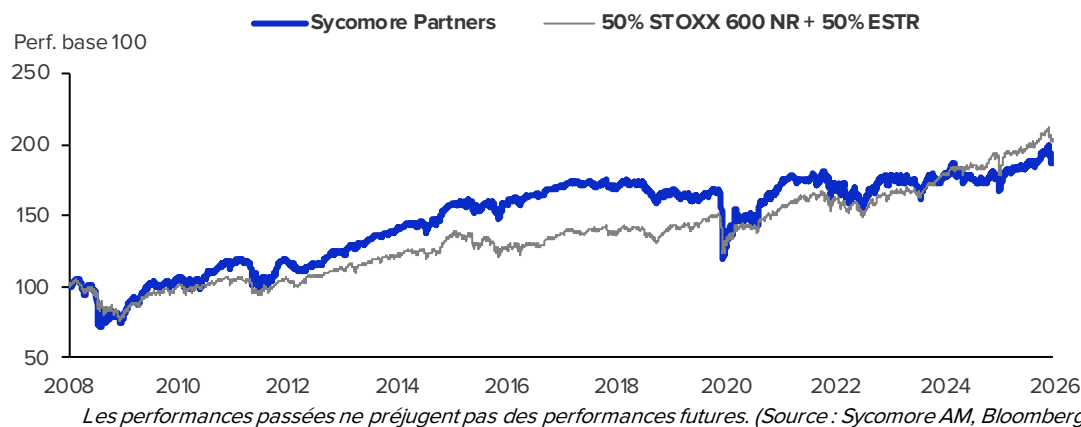
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-6,0	-1,5	5,9	6,1	9,1	86,9	3,5	10,1	-3,2	6,5	-5,7
Indice %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	103,4	4,0	10,9	6,4	9,5	-5,1

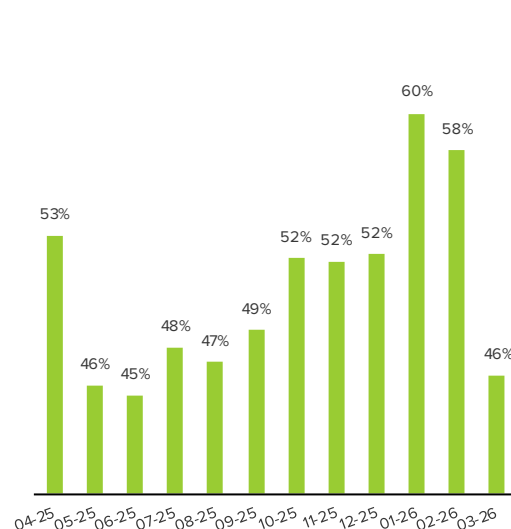
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En mars, l'escalade du conflit iranien a ravivé l'aversion au risque via un choc sur l'énergie. Les taux ont été volatils, entre craintes d'inflation et prudence des banques centrales. La dynamique autour de l'intelligence artificielle a toutefois continué de soutenir certains segments, tandis que la dispersion entre valeurs s'est accentuée. Le fonds a reculé dans ce contexte. Les contributions positives sont venues de la sélection dans l'industrie autour des infrastructures IA (Eaton, Prysmian) et de CATL, acteur asiatique du stockage. À l'inverse, la sélection dans la technologie (Infineon, MongoDB), les matières premières (Antofagasta, Boliden) et l'immobilier (Vonovia) ont pesé. L'exposition actions a été pilotée de manière disciplinée avec une baisse de l'exposition actions de 56% à 45% environ, via l'achat de protections sur les zones les plus en risque (actions européennes et asiatiques). Côté portefeuille, nous avons renforcé des positions offrant davantage de visibilité dans les télécommunications, les utilities et la défense (Deutsche Telekom, EDP, Thales). Nous avons en parallèle réduit des expositions dans la consommation (EssilorLuxottica, LVMH), vendu Telecom Italia après l'acquisition par Poste Italiana et réduit Vonovia.

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 46%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 49,5 Mds €

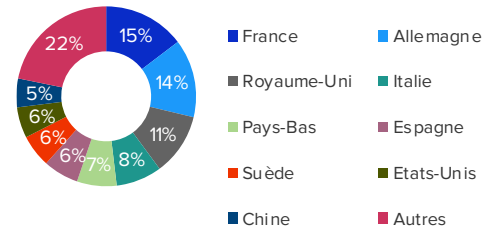
Exposition sectorielle



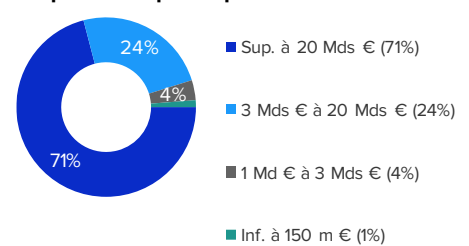
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,5x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	14,5%
Rendement 2026	1,6%	3,4%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

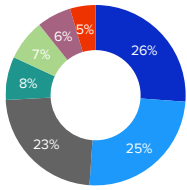
	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
Négatifs		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Nvidia	Finecobank	Telecom Italia	Vonovia
Thalès	Mongodb	Coherent	Lvmh
Edp Energias	Bnp Paribas	Essilorluxottica	



Thématiques durables



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

Note ESG

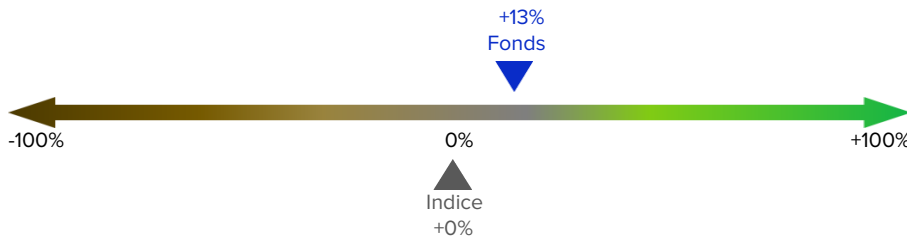
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 98% / indice 96%



Taxonomie européenne

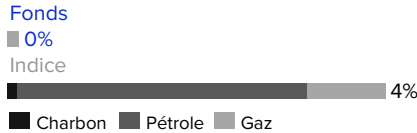
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

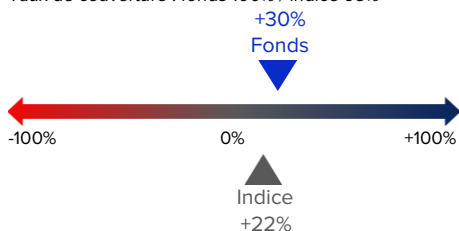


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

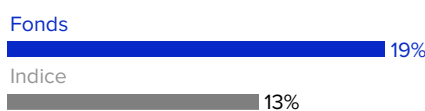
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

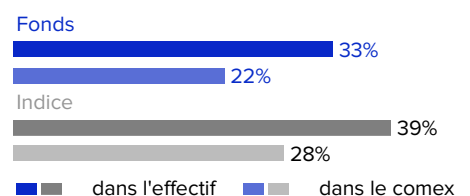


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycamore
am

sycamore

next generation

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 116,6€

Actifs | 372,7 M€

SFDR 8

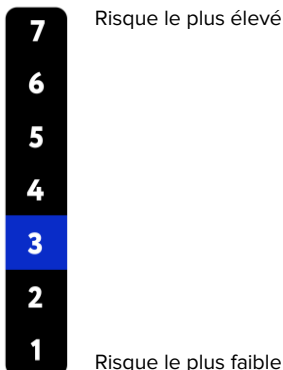
Investissements durables

% 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 BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



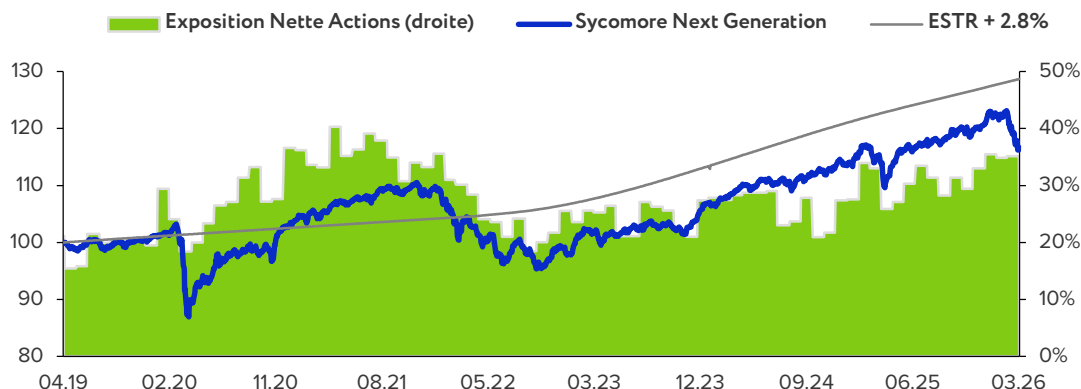
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-5,1	-3,5	2,6	15,1	10,2	16,6	2,2	6,2	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	1,2	4,9	19,0	24,9	28,7	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines. Les primes de risque à 5 ans de la France et de l'Italie vs l'Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ et le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Nous avons réduit notre exposition aux actions, anticipant un risque de révisions à la baisse des perspectives de résultats des entreprises. Le rendement de la poche obligataire a significativement augmenté, nous avons conservé nos positions sur les obligations d'entreprise.



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

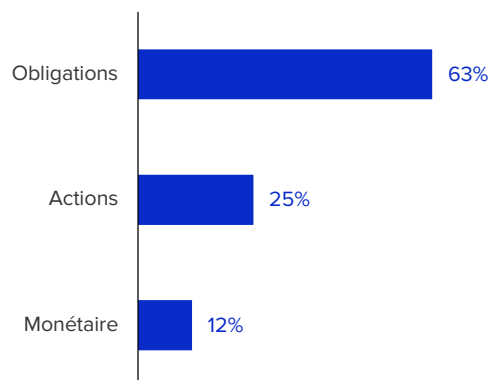
Com. de mouvement

Aucune

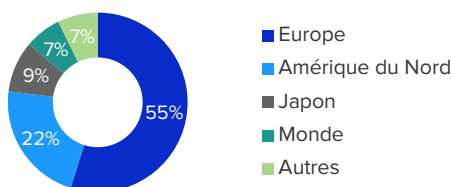
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 53
Poids des 20 premières lignes 18%

Allocation d'actifs



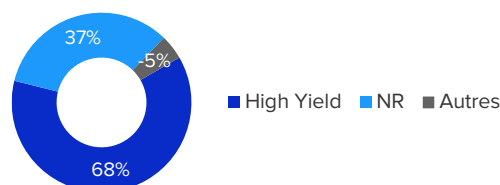
Expo. Pays Actions



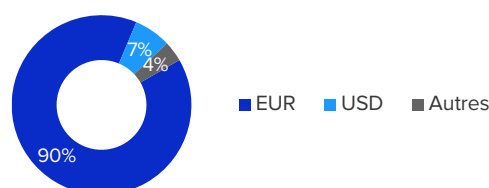
Poche Obligations

Nombre de lignes 154
Nombre d'émetteurs 112

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
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

Lignes directes actions

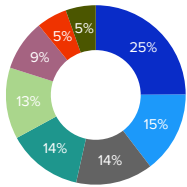
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%



Thématiques durables



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

Note ESG

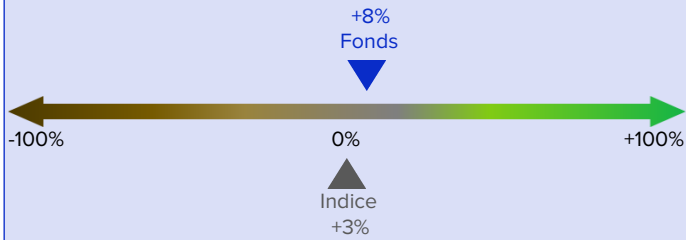
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 72%



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 43%

Indice 66%

■ 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 0%

Indice 3%

■ 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 67%

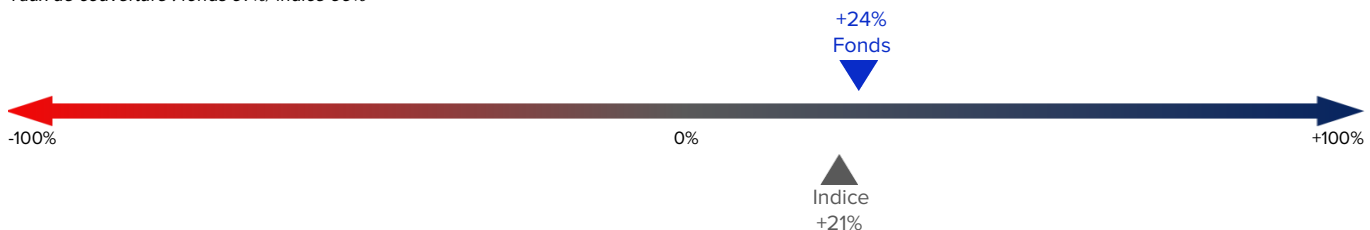
kg. éq. CO₂ /k€ Fonds 837 Indice 1117

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%.

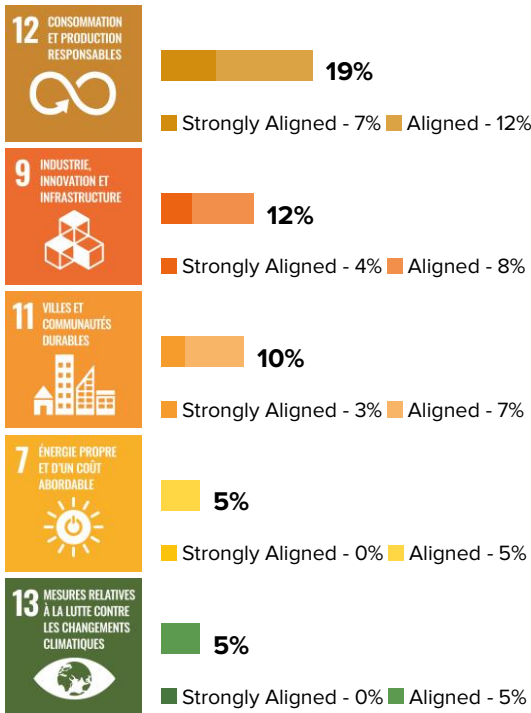
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



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).m).



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 misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Keyence

Nous avons axé la discussion sur les performances environnementales de leurs produits et sur les émissions évitées. Certains clients demandent pourtant ces données. Aucun progrès n'a été enregistré depuis l'année dernière concernant la publication des données et les objectifs relatifs au scope 3. Nous leur avons toutefois formulé quelques recommandations, les invitant à s'inspirer de ce que font leurs concurrents.

Controverses ESG

Accor

Accor lance une investigation suite à des allégations de trafic d'êtres humains et d'enfants. Nous prévoyons un entretien avec Accor afin d'avoir plus de détails sur leur politique de droits humains notamment en zone de conflit.

Eramet

Un ex-responsable d'Eramet est condamné pour fraude financière.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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

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

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 174,0€

Actifs | 122,1 M€

SFDR 8

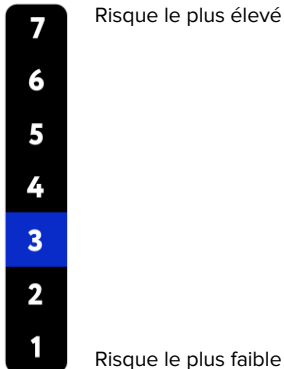
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLENCOURT
Gérant



Alexandre **TAIEB**
Gérant



Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité



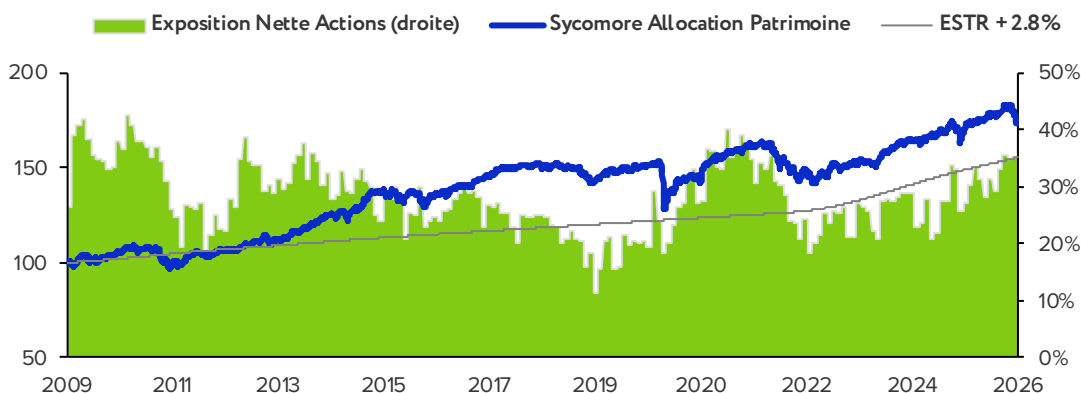
REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-5,1	-3,4	2,7	15,4	10,8	73,9	3,5	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	1,2	4,9	19,0	24,9	55,5	2,8	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines. Les primes de risque à 5 ans de la France et de l'Italie vs l'Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ et le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Nous avons réduit notre exposition aux actions, anticipant un risque de révisions à la baisse des perspectives de résultats des entreprises. Le rendement de la poche obligataire a significativement augmenté, nous avons conservé nos positions sur les obligations d'entreprise.



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

Éligibilité 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

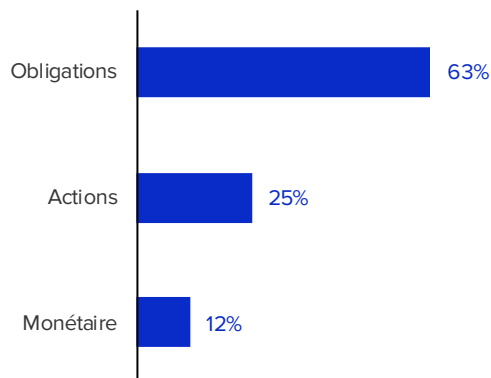
Com. de mouvement

Aucune

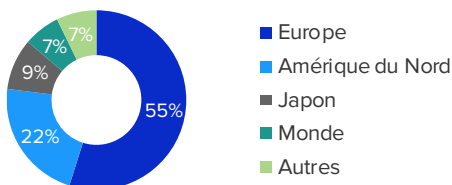
Poche Actions

Sociétés en portefeuille 53
Poids des 20 premières lignes 18%

Allocation d'actifs



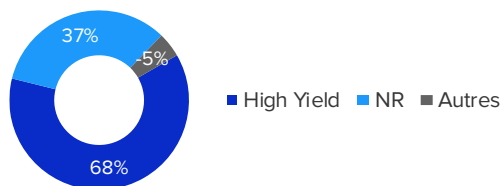
Expo. Pays Actions



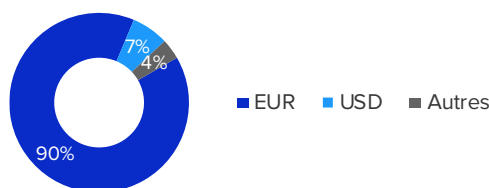
Poche Obligations

Nombre de lignes 154
Nombre d'émetteurs 112

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
Nokia	0,38%	0,04%	Safran	0,88%	-0,17%
Nvidia	1,32%	0,02%	Société Générale	0,77%	-0,14%
Galderma Group	0,28%	0,01%	Csg B.V.	0,46%	-0,13%

Lignes directes actions

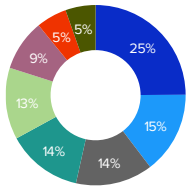
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Nvidia	1,1%	3,6/5	-9%	25%
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%
Thalès	1,0%	3,3/5	-4%	0%
Microsoft	0,9%	3,7/5	2%	29%
Jpmorgan Chase & Co	0,8%	3,1/5	-2%	13%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,8%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Banijay 7.0% 2026	1,2%



Thématiques durables



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

Note ESG

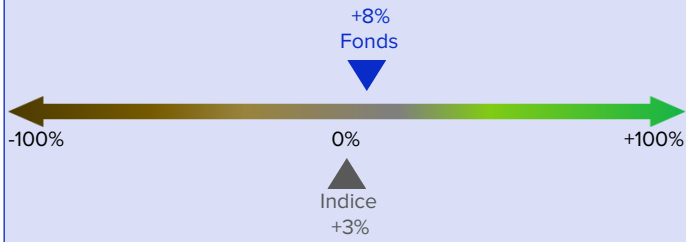
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



Taxonomie européenne

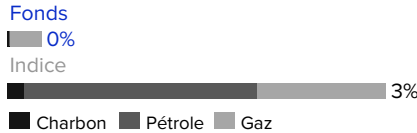
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 72%



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 67%

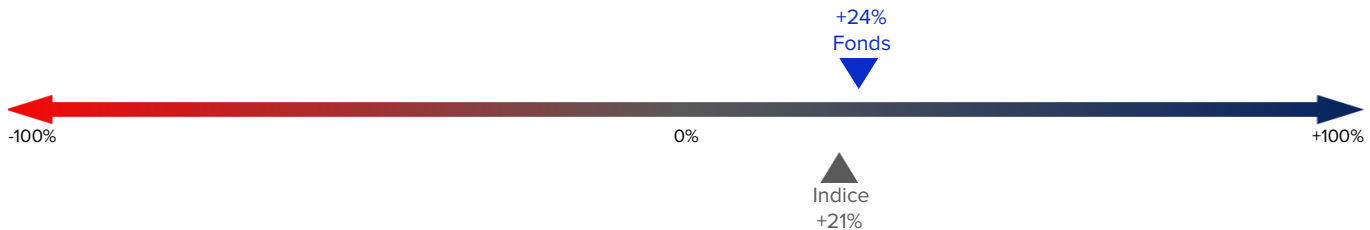
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	837	1117

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%.

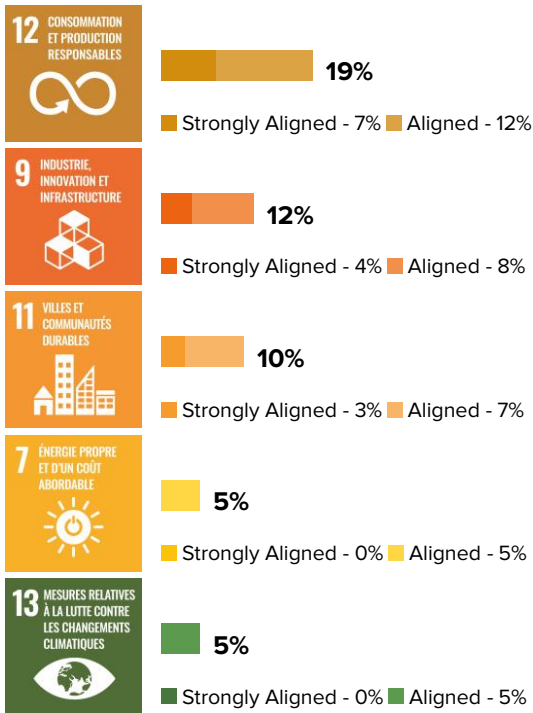
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



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 opcvm).



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 misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Controverses ESG

Accor

Accor lance une investigation suite à des allégations de trafic d'êtres humains et d'enfants. Nous prévoyons un entretien avec Accor afin d'avoir plus de détails sur leur politique de droits humains notamment en zone de conflit.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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

Keyence

Nous avons axé la discussion sur les performances environnementales de leurs produits et sur les émissions évitées. Certains clients demandent pourtant ces données. Aucun progrès n'a été enregistré depuis l'année dernière concernant la publication des données et les objectifs relatifs au scope 3. Nous leur avons toutefois formulé quelques recommandations, les invitant à s'inspirer de ce que font leurs concurrents.

Eramet

Un ex-responsable d'Eramet est condamné pour fraude financière.

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.

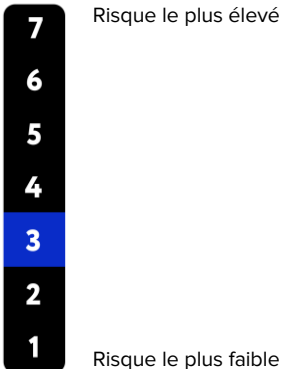


SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%
% Entreprises*: ≥ 25%
*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant

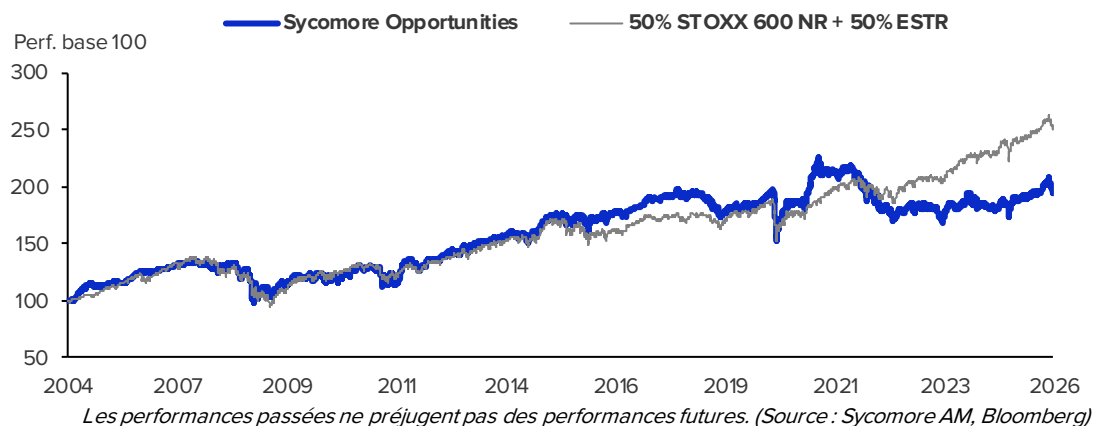


Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

Sycomore Opportunities est nourricier de Sycomore Partners (fonds Maître). Le FCP est investi en permanence à hauteur de 95% minimum de son actif net en parts "MF" de son fonds Maître et jusqu'à 5% en liquidités. Sycomore Partners, fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%. Le fonds vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement de cinq ans, par une sélection rigoureuse, issue d'une analyse fondamentale approfondie, d'actions européennes et internationales intégrant des critères ESG contraignants, associée à une variation opportuniste et discrétionnaire de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions. Le fonds vise à exclure toute entreprise présentant des risques de durabilité significatifs et privilégie les entreprises portées par des thématiques durables et celles dont les engagements traduisent une dynamique de transformation vers un modèle économique plus durable.

Performances au 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	5 ans Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-6,0	-1,5	5,8	6,2	-8,5	94,8	3,2	10,0	-2,9	4,6	-16,2
Indice %	-3,8	-0,2	7,3	23,5	31,6	153,2	4,4	10,9	6,4	9,5	-5,1

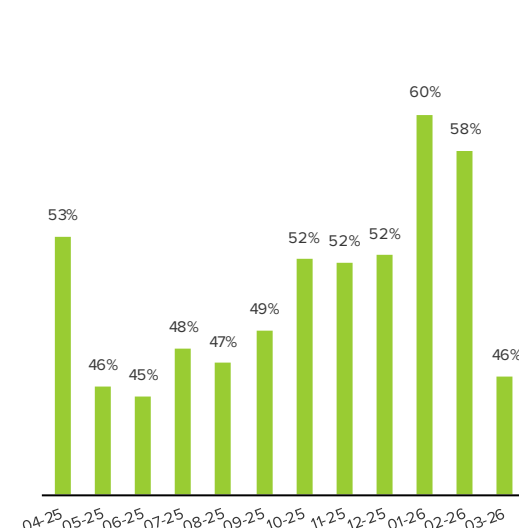
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En mars, l'escalade du conflit iranien a ravivé l'aversion au risque via un choc sur l'énergie. Les taux ont été volatils, entre craintes d'inflation et prudence des banques centrales. La dynamique autour de l'intelligence artificielle a toutefois continué de soutenir certains segments, tandis que la dispersion entre valeurs s'est accentuée. Le fonds a reculé dans ce contexte. Les contributions positives sont venues de la sélection dans l'industrie autour des infrastructures IA (Eaton, Prysmian) et de CATL, acteur asiatique du stockage. À l'inverse, la sélection dans la technologie (Infineon, MongoDB), les matières premières (Antofagasta, Boliden) et l'immobilier (Vonovia) ont pesé. L'exposition actions a été pilotée de manière disciplinée avec une baisse de l'exposition actions de 56% à 45% environ, via l'achat de protections sur les zones les plus en risque (actions européennes et asiatiques). Côté portefeuille, nous avons renforcé des positions offrant davantage de visibilité dans les télécommunications, les utilities et la défense (Deutsche Telekom, EDP, Thales). Nous avons en parallèle réduit des expositions dans la consommation (EssilorLuxottica, LVMH), vendu Telecom Italia après l'acquisition par

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

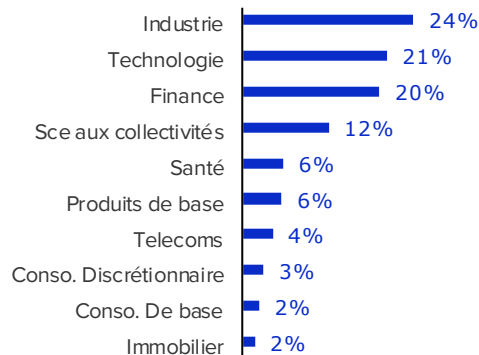
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 46%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 49,5 Mds €

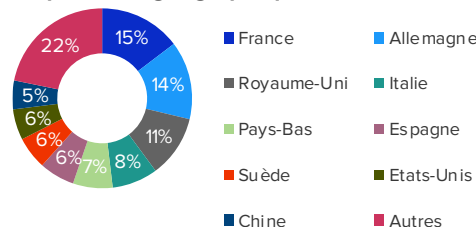
Exposition sectorielle



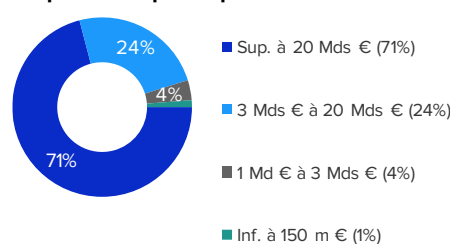
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,5x	14,4x
Croissance bénéficiaire 2026	9,8%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	14,5%
Rendement 2026	1,6%	3,4%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Edp Energias	0,2%	0,03%
Novonosis	0,7%	0,03%
Négatifs		
Vonovia	1,5%	-0,51%
Infineon	2,7%	-0,49%
Bureau Veritas	3,4%	-0,45%

Mouvements

Achats

Nvidia
Thalès
Edp Energias

Renforcements

Finecobank
MongodB
Bnp Paribas

Ventes

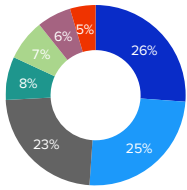
Telecom Italia
Coherent
Essilorluxottica

Allègements

Vonovia
Lvmh



Thématiques durables



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

Note ESG

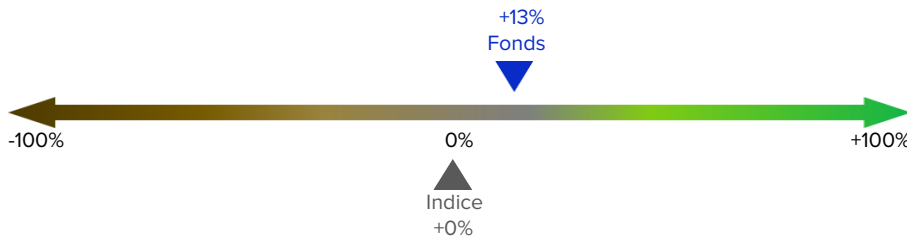
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 98% / indice 96%



Taxonomie européenne

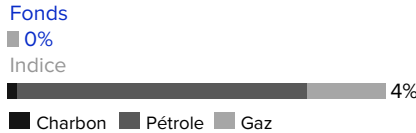
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

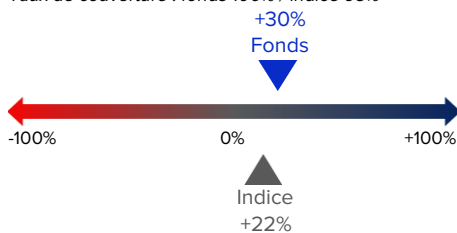


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

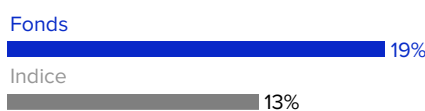
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

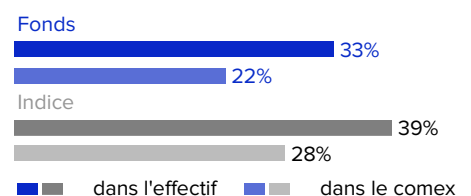


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MARS 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 144,4€

Actifs | 1,031 Md €

SFDR 8

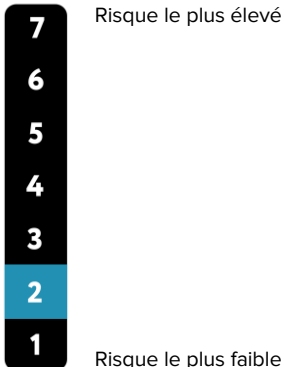
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLENCOURT
Gérant



Emmanuel de
SINETY
Gérant



Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité



France



Belgique



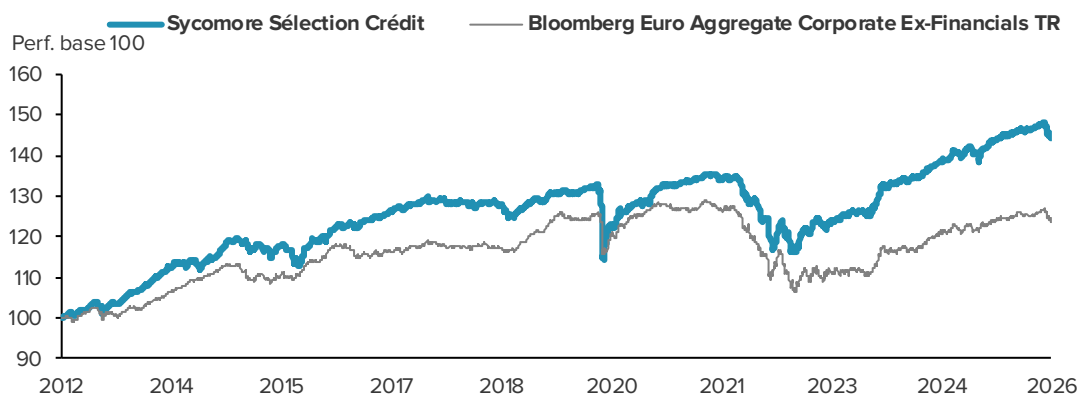
Autriche

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026



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

	mars 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	-2,7	-1,5	2,7	16,9	8,5	44,4	2,8	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	-2,3	-1,0	1,8	11,7	-2,1	24,1	1,6	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%. Malgré la volatilité fragilisant l'appétit pour le risque, la société d'investissement HLD - notée BBB+ - a émis une nouvelle obligation d'échéance 2032 assortie d'un coupon de 4.25%, un niveau attrayant selon nous.



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

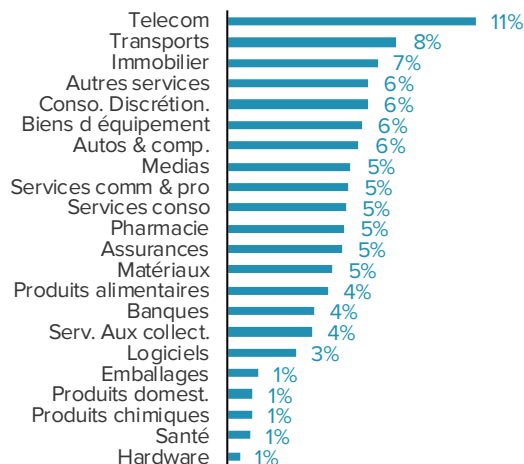
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	93%
Nombre de lignes	235
Nombre d'émetteurs	175

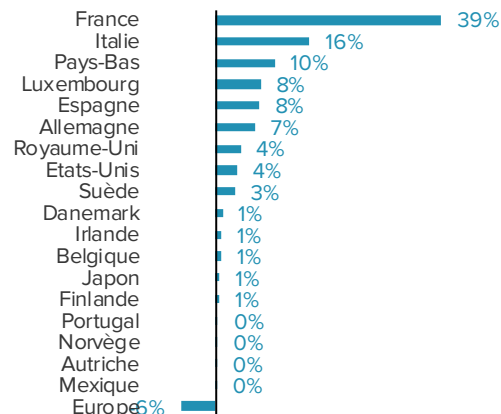
Répartition par secteur



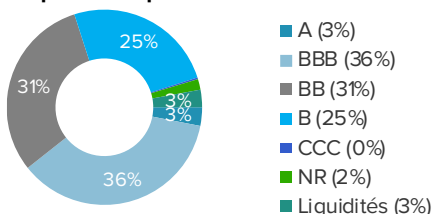
Valorisation

Sensibilité	3,8
Rendement à maturité**	4,8%
Maturité moyenne	4,9 ans

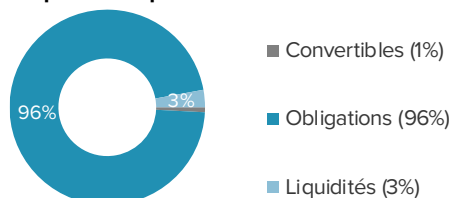
Répartition par pays



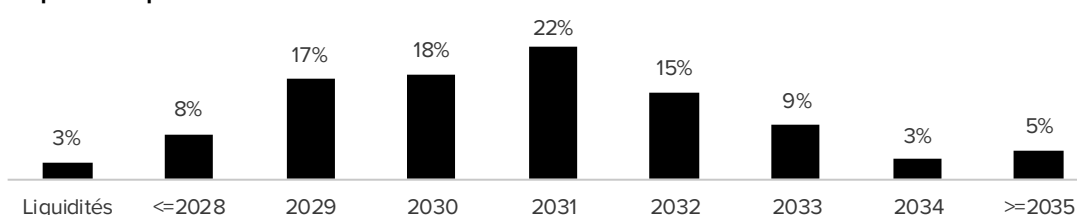
Répartition par notation



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.

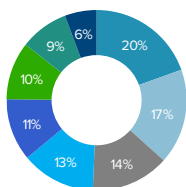
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	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	3,5/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	2,0%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Altea	1,7%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Orange	1,7%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Infopro	1,5%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Autostrade Italia	1,4%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion



Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) **30%**

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	3,2/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

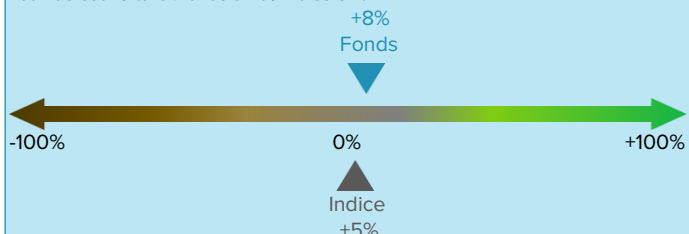
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 94% / indice 81%



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 55% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	757	1141

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

5%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 67% / indice 95%

Fonds

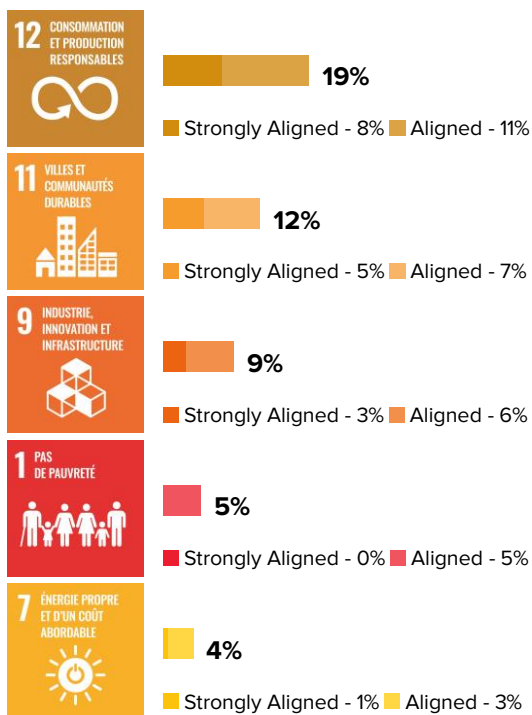
10%

Indice

9%



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

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Controverses ESG

Accor

Accor lance une investigation suite à des allégations de trafic d'êtres humains et d'enfants. Nous prévoyons un entretien avec Accor afin d'avoir plus de détails sur leur politique de droits humains notamment en zone de conflit.

Eramet

Un ex-responsable d'Eramet est condamné pour fraude financière.



**sycamore
am**

sycamore environmental euro ig corporate bonds

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 110,4€

Actifs | 65,8 M€

SFDR 9

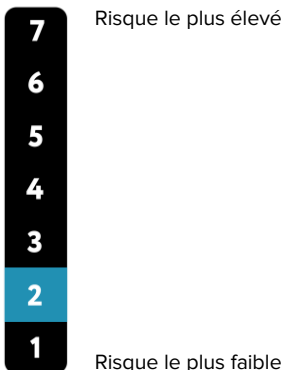
Investissements durables

% 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



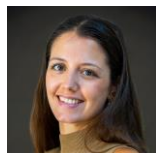
**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit



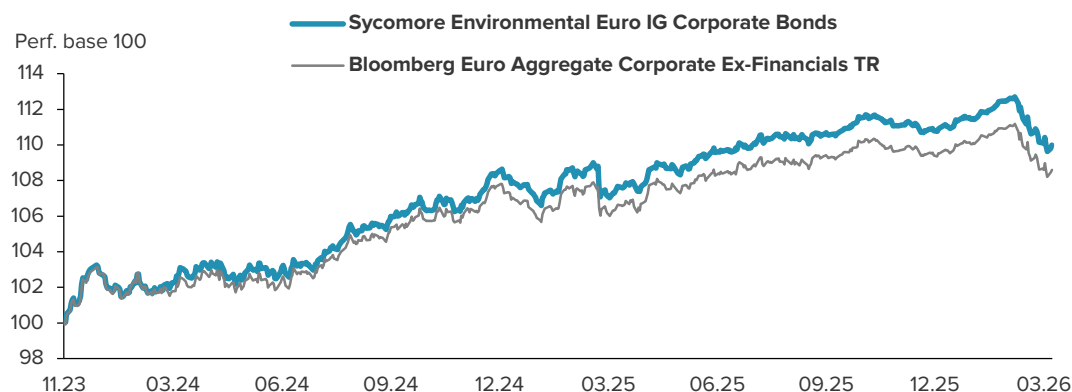
**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

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 31.03.2026



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

	mars	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-2,4	-0,9	2,1	10,0	4,2	3,1	4,8	2,8
Indice %	-2,3	-1,0	1,8	8,6	3,6	2,6	4,0	2,8

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%. Malgré la volatilité fragilisant l'appétit pour le risque, South Power Networks, propriétaire de trois réseaux de distribution électrique au Royaume-Uni, et venant d'être acquis par Engie, a émis une obligation à 12 ans, notée A-, assortie d'un coupon de 4.10%.

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

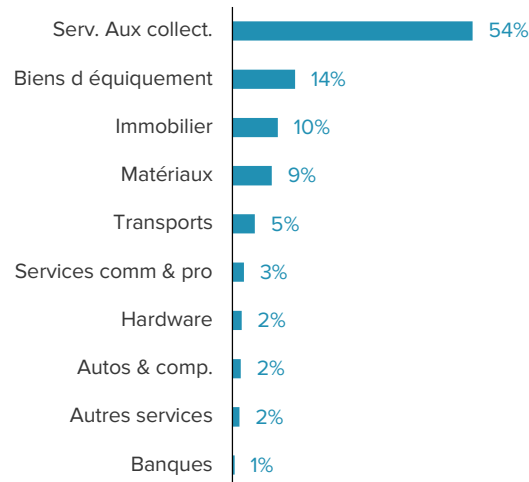
Portefeuille

Taux d'exposition 93%

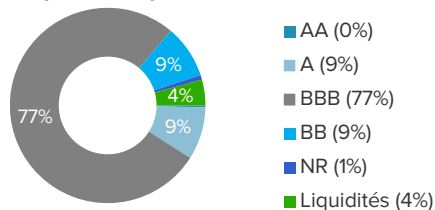
Nombre de lignes 94

Nombre d'émetteurs 66

Répartition par secteur



Répartition par notation



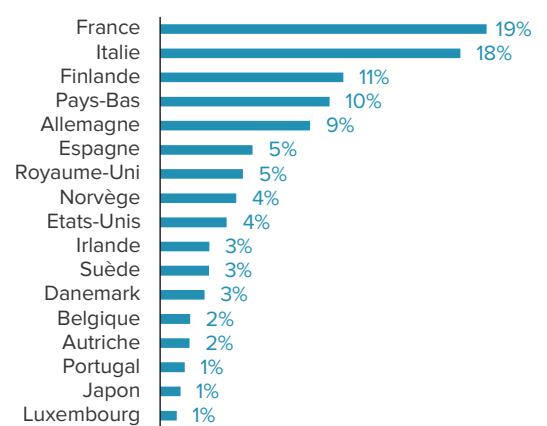
Valorisation

Sensibilité 4,1

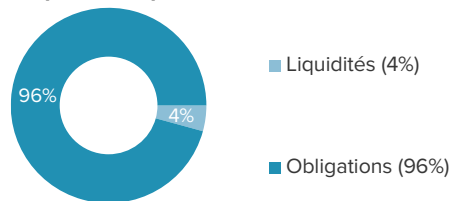
Rendement à maturité** 3,8%

Maturité moyenne 5,1 ans

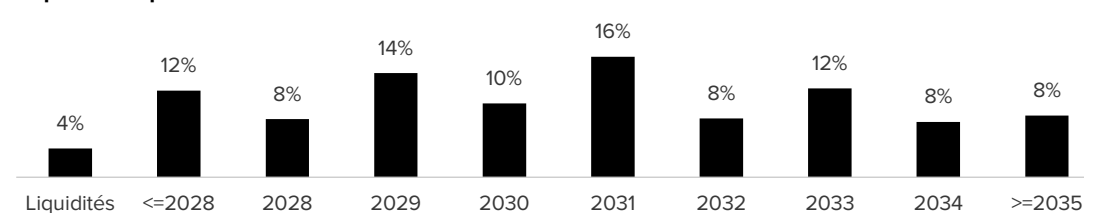
Répartition par pays



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

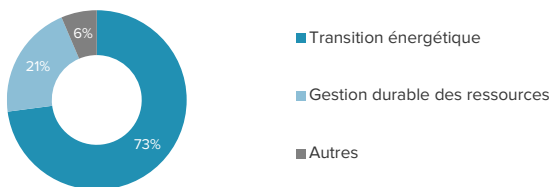
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

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



Thématiques durables



Thématiques environnementales

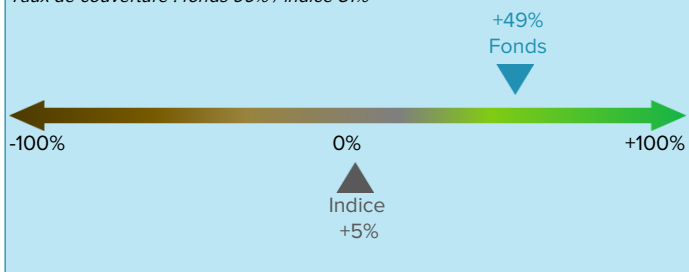


Analyse environnementale

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 99% / indice 81%



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

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

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	862	1142

Taxonomie européenne

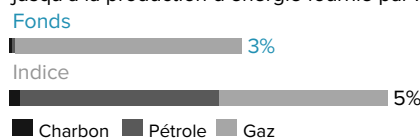
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%



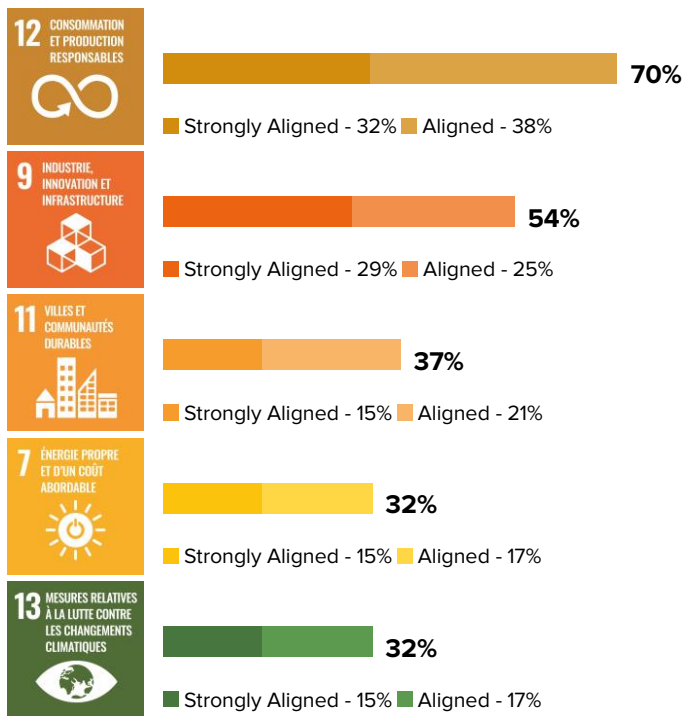
Exposition fossile

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 : 8% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 20% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

Controverses ESG

Pas de commentaire



sycamore
am

sycomore

euro ig short duration

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 106,4€

Actifs | 92,9 M€

SFDR 8

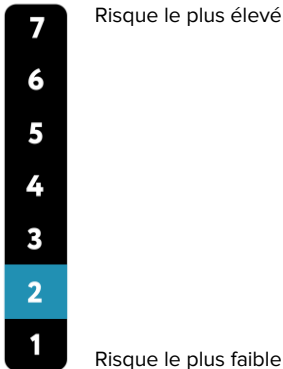
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

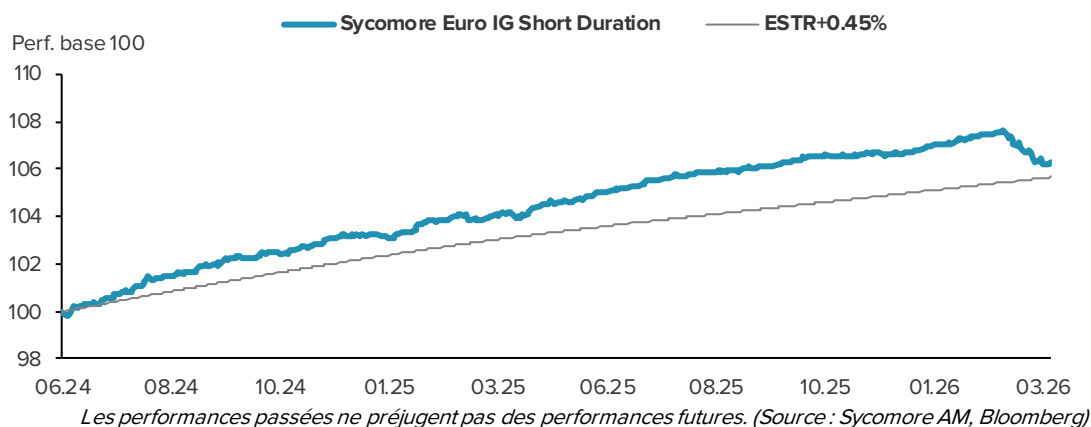
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 31.03.2026



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

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Le deux ans allemand bondit de 60bp. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part E - FR0014015L12

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part E -

Part IC - SYCIGIC FP Equity

Part ID - SYCIGID FP Equity

Part RC - SYCIGRC FP Equity

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part E - 0,15%

Part IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

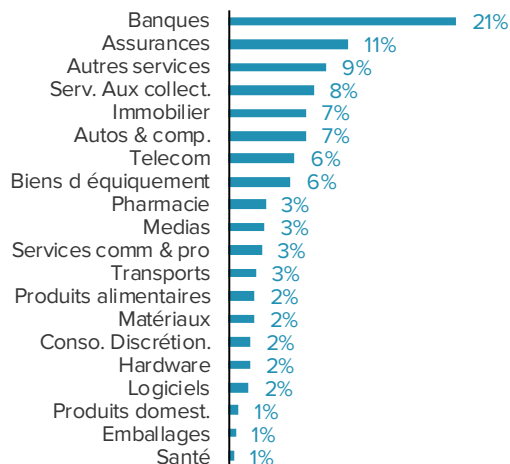
Com. de mouvement

Aucune

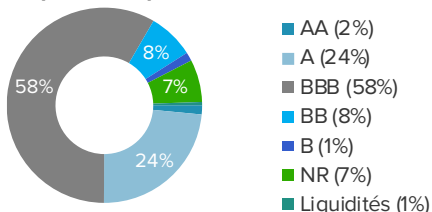
Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	197
Nombre d'émetteurs	170

Répartition par secteur



Répartition par notation



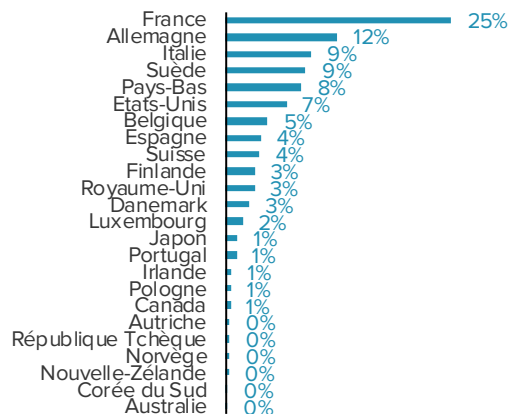
Principaux émetteurs

Swedbank	1,8%
Vattenfall	1,6%
Bpce	1,6%
Infineon	1,6%
Tamburi	1,5%

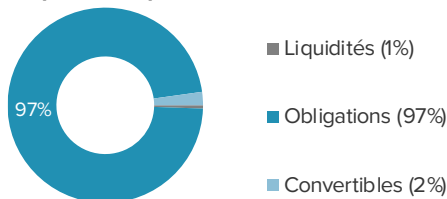
Valorisation

Sensibilité	1,9
Rendement à maturité**	3,8%
Maturité moyenne	2,9 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



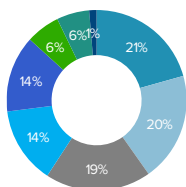
Secteur

Banques	3,3%
Serv. aux collect.	3,7%
Banques	2,9%
Hardware	3,6%
Autres services	4,2%

YTM

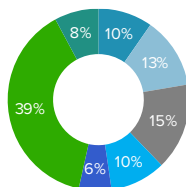


Thématiques durables



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

Thématiques environnementales



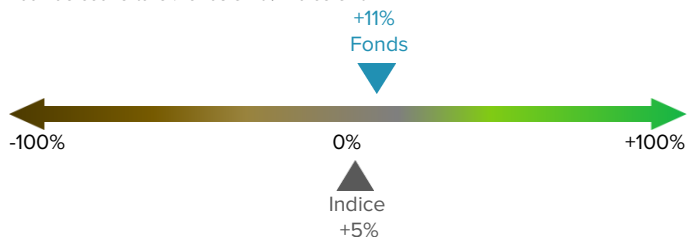
- Energies renouvelables et bas carbone
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Eco-services
- Pas d'exposition
- Autres

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 84% / indice 81%



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

5%

Charbon Pétrole Gaz

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
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5

Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 77% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	554	1141

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 88% / indice 95%

Fonds

10%

Indice

9%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2030

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 111,2€

Actifs | 523,5 M€

SFDR 8

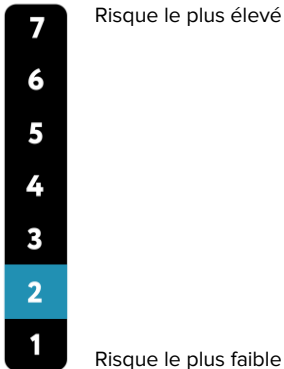
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

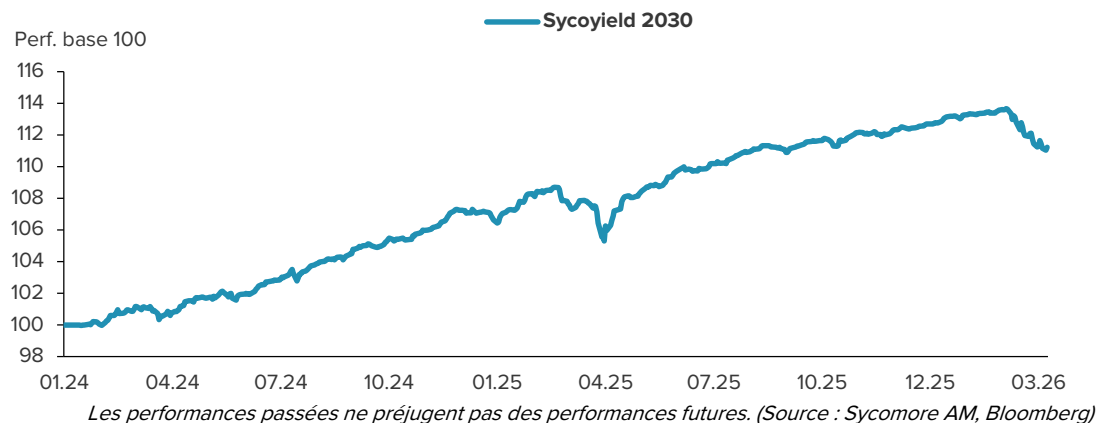


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

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 31.03.2026



	mars	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	-2,1	-1,4	3,6	11,2	5,0	5,3	7,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%. Malgré la volatilité fragilisant l'appétit pour le risque, Stellantis a émis deux tranches d'obligations hybrides, dont une '5 ans' offrant un coupon de 6.25% pour une notation BB.



Caractéristiques

Date de création

31/01/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MCP8

Part ID - FR001400MCR4

Part RC - FR001400MCQ6

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOLIC FP Equity

Part ID - SYCOLID FP Equity

Part RC - SYCOLRC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

Com. de mouvement

Aucune

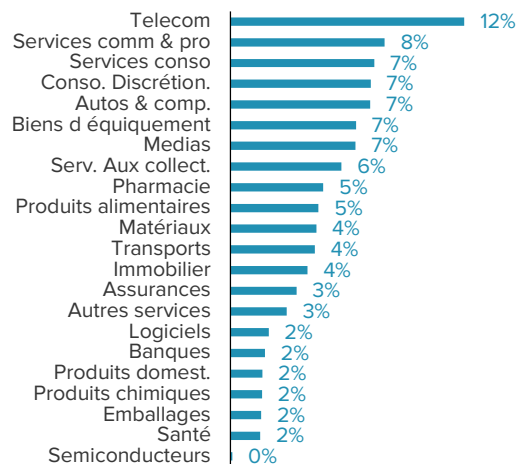
Portefeuille

Taux d'exposition 98%

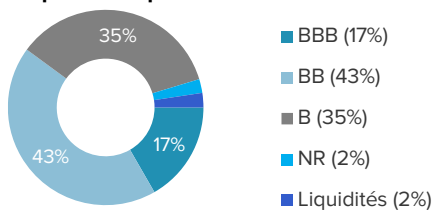
Nombre de lignes 175

Nombre d'émetteurs 129

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

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

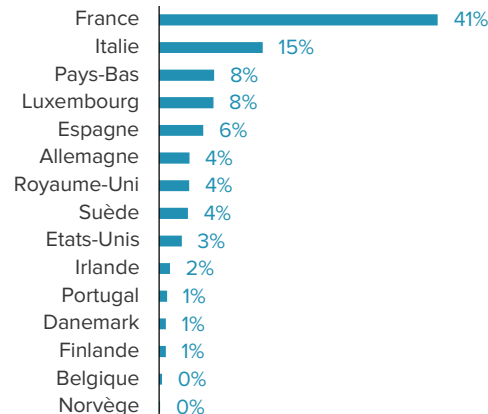
Valorisation

Sensibilité 2,7

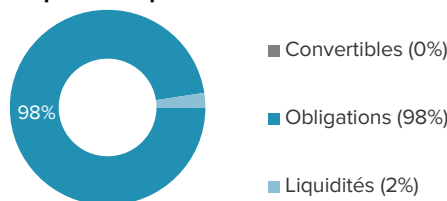
Rendement à maturité** 5,3%

Maturité moyenne 4,3 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Produits alimentaires	5,9%
Services comm & pro	5,4%
Immobilier	4,8%
Medias	6,0%
Conso. discrétion.	4,9%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | FR00140101F5

Valeur liquidative | 100,4€

Actifs | 312,1 M€

SFDR 8

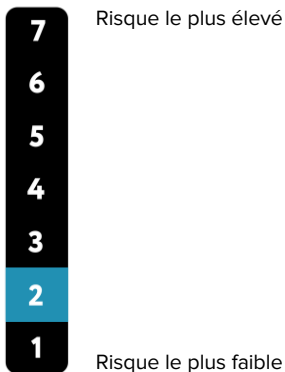
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLENCOURT
Gérant



Emmanuel de
SINETY
Gérant



Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.03.2026

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

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écartier de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%. Malgré la volatilité fragilisant l'appétit pour le risque, la société d'investissement HLD - notée BBB+ - a émis une nouvelle obligation d'échéance 2032 assortie d'un coupon de 4.25%, un niveau attrayant selon nous.

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 - FRO014010IF5

Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Com. de surperformance

Aucune

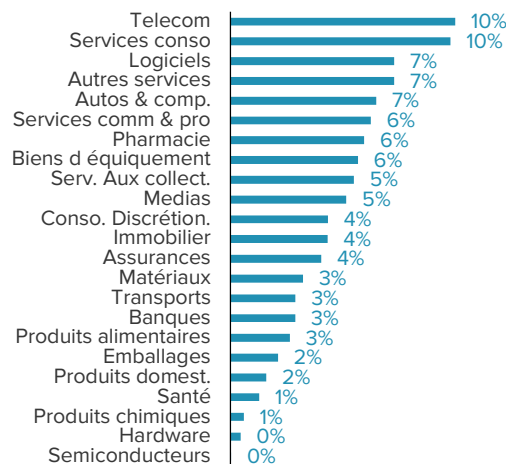
Com. de mouvement

Aucune

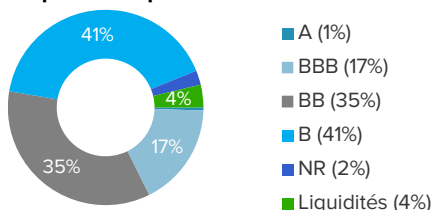
Portefeuille

Taux d'exposition	96%
Nombre de lignes	139
Nombre d'émetteurs	118

Répartition par secteur



Répartition par notation



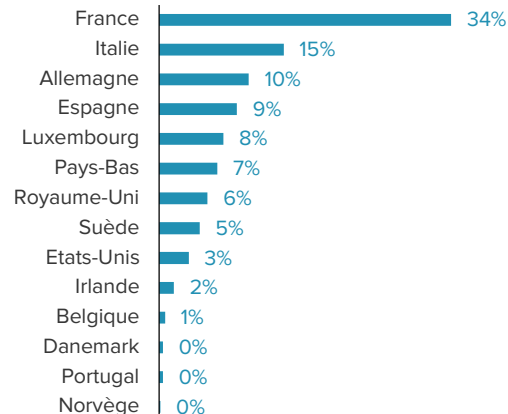
Principaux émetteurs

Lutech	2,3%
Telefonica	2,1%
Infopro	2,0%
Altarea	1,9%
Accorinvest Group	1,9%

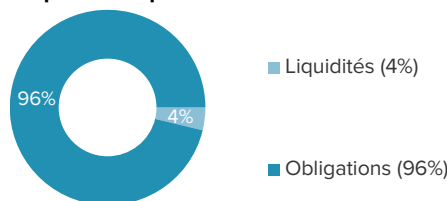
Valorisation

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

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Logiciels	6,2%
Telecom	5,3%
Medias	6,8%
Immobilier	4,9%
Services conso	6,0%

YTM