

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Avril 2026



sycomore
am

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Avr.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Jan. 11	Performance	6.4%	0.9%	42.0%	232.9%
	EUROSTOXX TR	6.3%	3.7%	47.1%	218.6%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Déc 03 ⁵	Performance	7.8%	2.6%	18.3%	51.3%
	MSCI EMU Smid NR	6.3%	6.5%	52.2%	87.9%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Création : Juil. 06 ¹	Performance	8.7%	3.6%	19.5%	266.8%
	EUROSTOXX TMI Small TR	8.8%	6.9%	40.0%	287.5%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Avr.	2026	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT					
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Création : Août 15	Performance	9.7%	13.0%	20.3%	96.7%
	MSCI Europe NR	5.2%	4.2%	40.6%	120.1%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	10.9%	21.1%	41.3%	22.6%
	MSCI AC World NR	8.2%	6.8%	62.0%	50.5%
SOCIAL/SOCIÉTAL					
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Création : Nov. 15 ²	Performance	9.0%	5.7%	46.2%	134.8%
	EUROSTOXX TR	6.4%	3.7%	47.2%	130.1%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Dec. 21	Performance	9.3%	7.2%	63.1%	36.8%
	MSCI AC World NR	8.2%	6.8%	62.0%	51.1%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Création : Juin 02	Performance	9.3%	7.2%	34.2%	290.5%
	MSCI AC World NR ⁶	8.2%	6.8%	53.9%	367.4%
TECH RESPONSABLE					
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Création : Sep. 20	Performance	22.3%	19.9%	142.6%	144.6%
	MSCI AC Wld Info Tech. NR	20.2%	16.3%	136.4%	209.6%
FLEXIBLES		Avr.	2026	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Mars 08	Performance	4.3%	2.7%	10.3%	94.9%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	2.8%	2.6%	25.3%	109.1%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance	3.2%	-0.4%	18.8%	20.4%
	ESTR Capitalisé + 2.5%	0.4%	1.6%	18.9%	29.2%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance	3.2%	-0.3%	19.1%	79.4%
	ESTR Capitalisé + 2.8%	0.4%	1.6%	18.9%	56.1%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Création : Oct. 04	Performance	4.3%	2.7%	10.5%	103.2%
	50%STOXX 600 NR+50%ESTR	2.8%	2.6%	25.3%	160.2%
CRÉDIT ISR		Avr.	2026	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Création : Sep. 12 ⁴	Performance	1.2%	-0.3%	17.8%	46.1%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.9%	-0.1%	12.0%	25.2%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Nov. 23	Performance	0.9%	-0.1%	-	11.0%
	Bloomberg Eur Corp exFin.	0.9%	-0.1%	-	9.6%
Sycoyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Jan. 24	Performance	1.3%	-0.1%	-	12.7%
Sycoyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juil. 25	Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois. Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.				
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Création : Juin 24	Performance	0.6%	0.1%	-	6.9%
	ESTR Capitalisé + 0.45%	0.2%	0.8%	-	5.9%

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

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 665,8€

Actifs | 1,120 Md €

SFDR 8

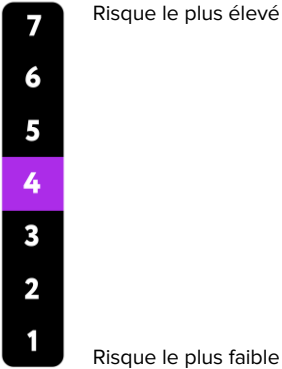
Investissements durables

% 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

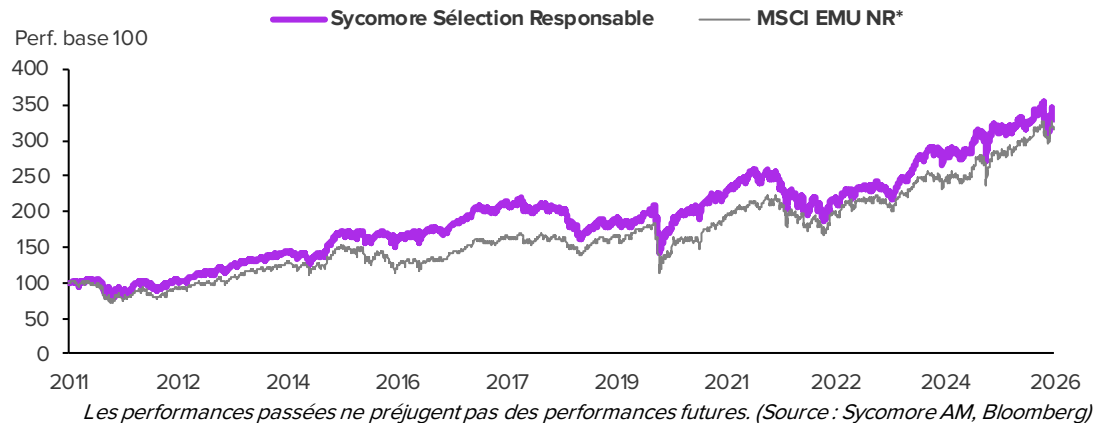
France

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	6,4	0,9	10,0	42,0	41,9	232,9	8,2	16,7	14,1	19,4	-18,5
Indice %	6,3	3,7	19,2	47,1	61,2	218,6	7,9	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	-2,0%	15,7%	16,1%	3,8%	0,3	-0,7	-27,5%	-24,6%
Création	1,0	0,8	1,4%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commentaire de gestion

Après leur correction du mois dernier, les marchés d'actions de la zone euro ont fortement rebondi en avril. Malgré des révisions attendues en baisse sur la croissance économique mondiale du fait du conflit au Moyen-Orient, les valeurs cycliques se sont largement démarquées. Parmi celles-ci, les entreprises en portefeuille de la technologie et de l'industrie bénéficiant des investissements en Intelligence Artificielle ont connu les plus fortes hausses : ASMI, Infineon dans les semiconducteurs et Prysmian, Siemens Energy, Schneider au sein de la thématique de l'électrification. Les valeurs automobile (notamment Renault grâce à la publication de ventes très supérieures aux attentes sur le premier trimestre) et les banques ont également accompagné ce mouvement. Au sein du portefeuille, des arbitrages ont été effectués avec des achats sur Unicredit / Airbus et des ventes sur Société Générale / Safran. Enfin, la position sur Amplifon a été définitivement soldée.

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

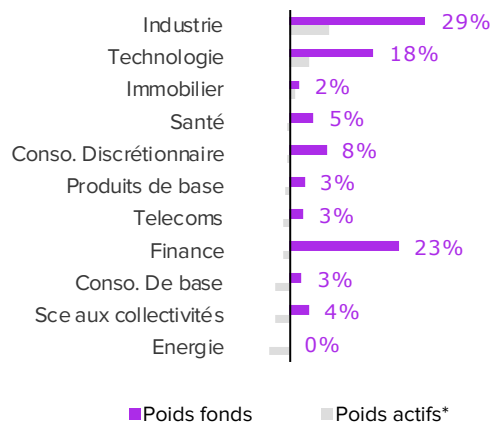
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	51%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	98,2 Mds €

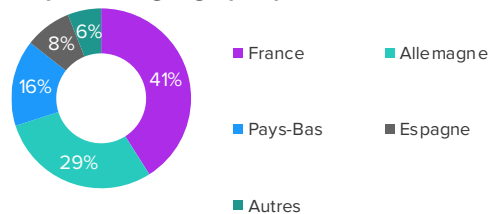
Exposition sectorielle



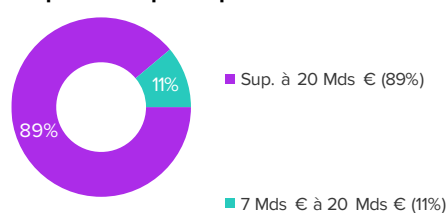
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,6x	15,1x
Croissance bénéficiaire 2026	12,7%	11,9%
Ratio P/BV 2026	2,1x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	13,3%	13,4%
Rendement 2026	3,0%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	8,6%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,7/5	+0%	36%
Bnp Paribas	4,3%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,0%	3,9/5	+7%	50%
Santander	3,9%	3,3/5	0%	34%
Sap	3,9%	3,8/5	+1%	33%
Schneider	3,7%	4,2/5	+11%	35%
Siemens Energy	3,2%	3,4/5	+29%	32%
Siemens	3,0%	3,5/5	+15%	43%
Unicredito Italiano	2,8%	3,2/5	+7%	6%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	9,1%	0,80%
Siemens Energy	3,1%	0,71%
Siemens	2,9%	0,59%
Négatifs		
Deutsche Telekom	2,5%	-0,29%
Essilorluxottica	2,5%	-0,22%
Thalès	2,1%	-0,14%

Mouvements

Achats

Nokia

Renforcements

Unicredito Italiano
Santander
Airbus Group

Ventes

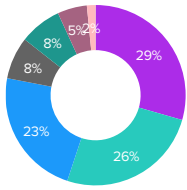
Société Générale
Amplifon
Dsm-Firmenich

Allègements

Safran
Asmi
Bureau Veritas



Thématiques durables



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

Note ESG

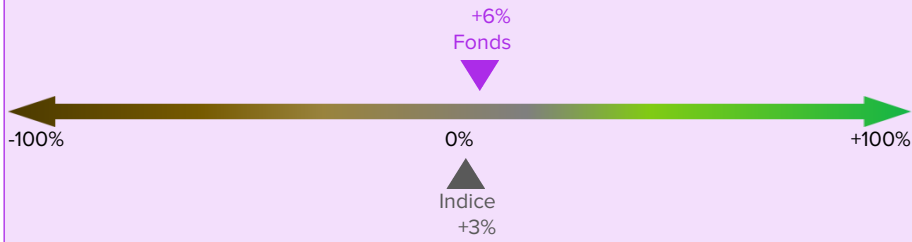
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

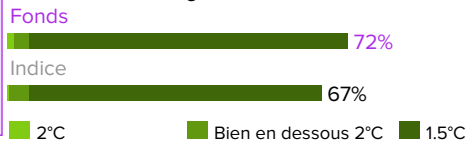
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1058	1096

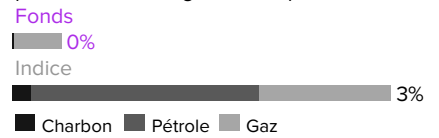
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

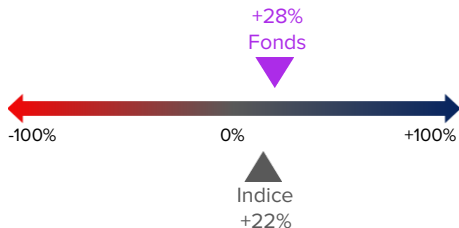


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

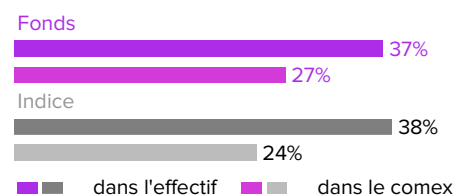


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

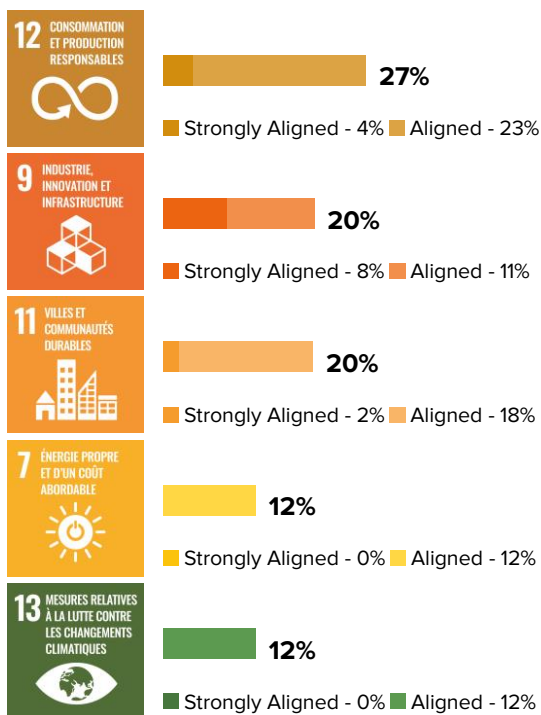
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 60% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 6% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Sanofi

Dans le cadre d'un dialogue en amont de l'AG avec l'entreprise, nous avons abordé les sujets de la rémunération de l'ancien DG, de même que le dialogue stratégique entre l'ancien DG et le Conseil d'administration qui, selon ce dernier, "était parfait". L'amélioration de la qualité de ce dialogue sera un des éléments importants de la mission de la nouvelle DG, Belen Garijo.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

18 / 18 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 116,9€

Actifs | 144,9 M€

SFDR 8

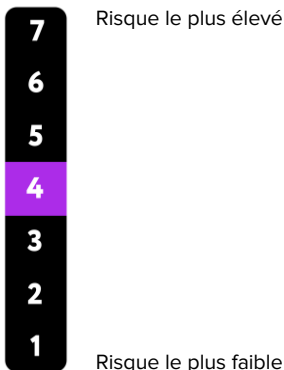
Investissements durables

% 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.

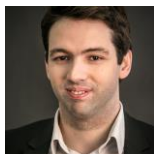
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

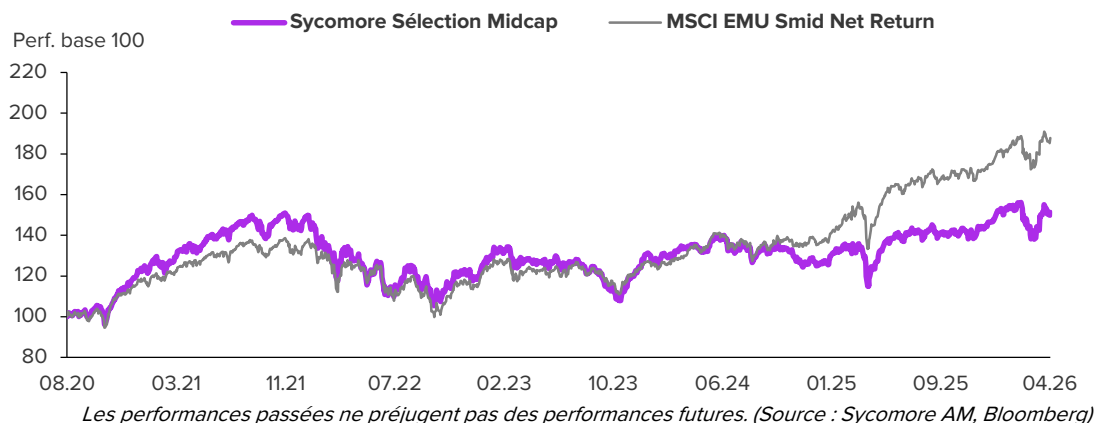
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 30.04.2026



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	7,8	2,6	16,7	18,3	12,8	51,3	7,5	16,4	-3,2	10,3	-20,5
Indice %	6,3	6,5	23,8	52,2	49,0	87,9	11,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
08/20*	1,0	1,0	-3,9%	16,3%	15,1%	5,1%	0,4	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui ont quasiment effacé leur baisse du mois de mars. Le secteur industriel est le principal contributeur à la performance du fonds grâce à la surpondération du secteur mais aussi à la sélection de titres. C'est le cas notamment de R&S group, fabricant Suisse de transformateurs d'énergie, essentiels pour l'expansion des réseaux électriques en Europe, qui a publié de solides résultats. Befesa a également connu un rebond significatif dans un contexte de prix élevé du zinc et de l'aluminium, favorables pour les résultats de l'entreprise. Enfin, Virbac s'est également démarquée avec une croissance organique de 7.7% de son activité au premier trimestre 2026, dans le haut de la fourchette de son objectif annuel compris entre 5.5% et 7.5%.



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

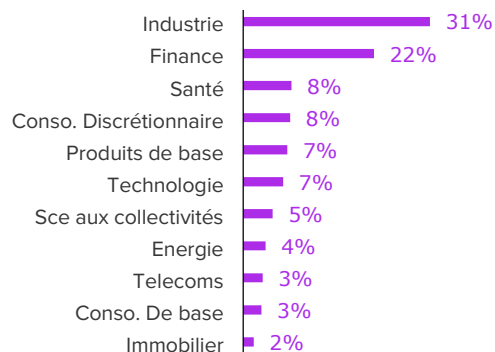
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux de positionnement aux actions	98%
Overlap avec l'indice	12%
Nombre de sociétés en portefeuille	68
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	6,1 Mds €

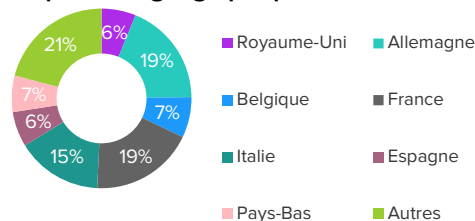
Exposition sectorielle



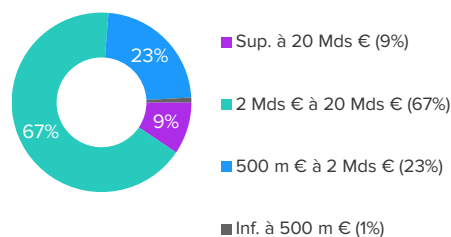
Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 14,6x	Indice 13,5x
Croissance bénéficiaire 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	13,1%	11,4%
Rendement 2026	3,2%	3,7%

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,0%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,3%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,5%	3,8/5	-12%	6%
Tryg	2,4%	3,6/5	-7%	0%
Ssab	2,3%	3,6/5	+16%	25%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,2%	3,2/5	+13%	36%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
Négatifs		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg B.V.	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

Mouvements

Achats

Atalaya Mining Copper, S.A.

Ipsen

Asmi

Renforcements

Vallourec

Jungheinrich

Nemetschek

Ventes

Spie

Rexel

Publicis

Allègements

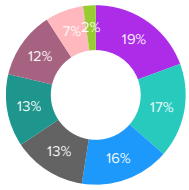
Rotork

Commerzbank

Munters



Thématiques durables



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

Note ESG

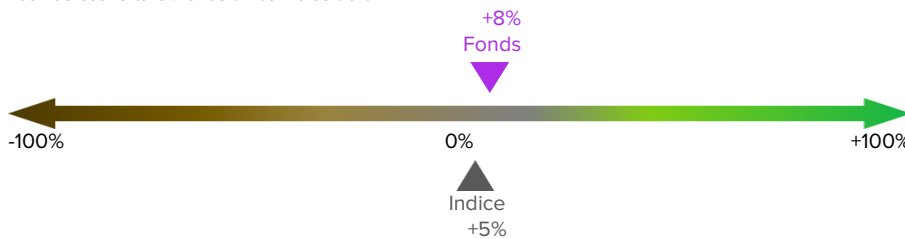
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 90%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

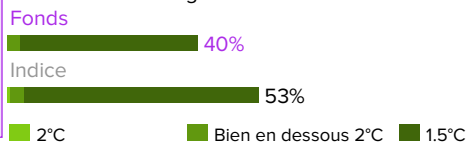
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1408	1408

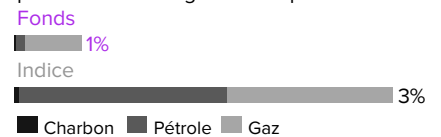
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

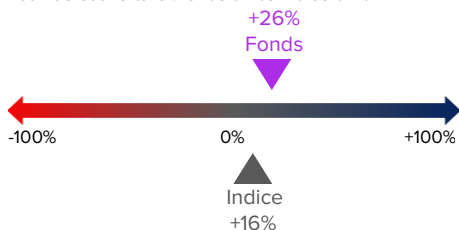


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 94%

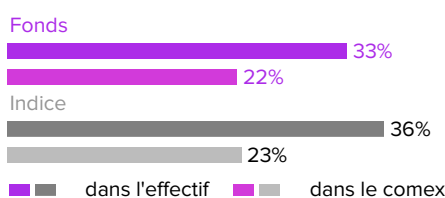


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de cov. effectif: fonds 90% / 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 90% / indice 96%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 17% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Dans le cadre de l'initiative Transition Juste coordonnée par le FIR, un second échange avec Veolia a permis d'approfondir les enjeux de transition juste identifiés comme matériels pour le groupe. Appuyée sur une analyse préalable des récentes publications de la société, la discussion a porté sur le dialogue social, la reconversion des travailleurs des centrales à charbon, l'intégration des travailleurs informels, la sous-traitance et l'automatisation du tri.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

11 / 12 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 pme

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 73,4€

Actifs | 124,9 M€

SFDR 8

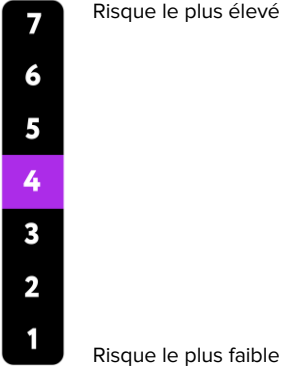
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque

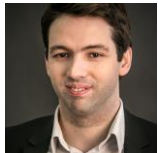


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

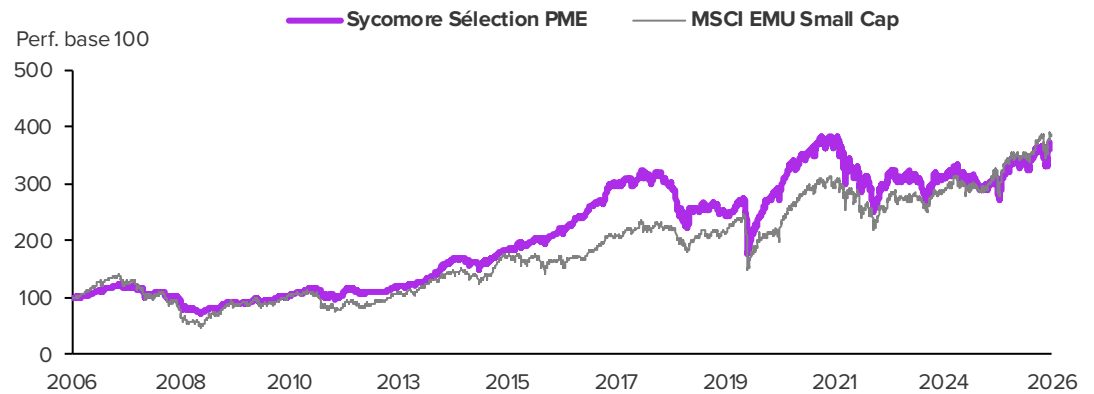
France

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	8,7	3,6	20,9	19,5	266,8	6,8	20,5	-8,3	7,4	-21,9
Indice %	8,8	6,9	22,0	40,0	287,5	7,1	24,5	0,4	14,0	-17,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui rebondissent nettement pour quasiment effacer leur baisse du mois de mars. En particulier, la surpondération sur la technologie est bénéfique au fonds puisque notre sélection au sein de ce secteur gagne près de 15% sur le mois. En particulier, nous profitons de la poursuite du rallye des valeurs de la chaîne de valeur des semi-conducteurs (Elmos, Semco, Jenoptik, Suss ou encore PVA Tepla), mais aussi du retour à meilleure fortune de dossiers sous pression depuis le début d'année, en raison des risques de disruption IA, comme Aubay ou encore Planisware qui publie un très bon début d'année, avec un CA en croissance de 13,6% et une forte dynamique commerciale permettant de confirmer sereinement les objectifs 2026. Également, nous bénéficions du rattrapage de Mersen. Largement sanctionné en mars en marge de ses résultats annuels, mais qui devrait bénéficier progressivement de la reprise des marchés SiC et solaire, ainsi que de la montée en puissance de ses relais de croissance dans les data centers et dans le nucléaire. Lu-Ve ou 2G Energy jouissent également d'opportunités importantes dans les data centers et progressent très fortement sur la période, à l'instar de Pfisterer qui tire parti d'une très belle publication 2025 et du relèvement des objectifs de moyen terme, notamment grâce à la forte progression des investissements dans les réseaux.



Caractéristiques

Date de création

31/07/2006

Codes ISIN

Part I - FR0011707470

Part R - FR0011707488

Codes Bloomberg

Part I - SYCPMEI FP

Part R - SYCPMER FP

Indice de référence

Aucun

Indice de comparaison

MSCI EMU Small Cap Index

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,20%

Part R - 2,20%

Com. de surperformance

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

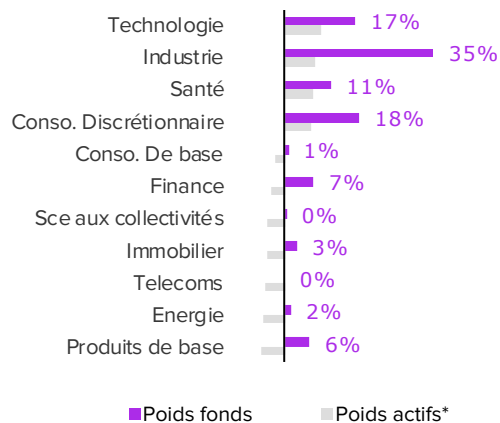
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	84
Poids des 20 premières lignes	40%
Capi. boursière médiane	1,2 Mds €

Exposition sectorielle

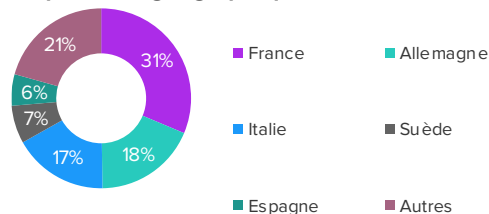


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

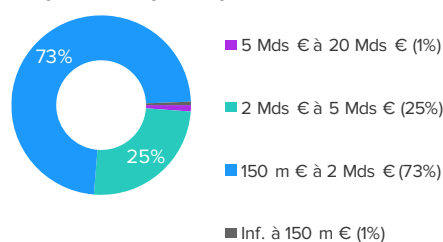
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,6x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2026	15,8%	7,8%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	10,4%
Rendement 2026	2,7%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Lu-Ve	3,3%	3,8/5	0%	0%
Trigano	2,6%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,6%	3,8/5	-12%	6%
Befesa	2,2%	3,4/5	+47%	50%
Almirall	2,2%	3,4/5	0%	52%
Icop	2,1%	3,5/5	0%	0%
Evs Broadcast	2,1%	3,5/5	0%	0%
Technogym	2,0%	4,0/5	0%	40%
Derichebourg	1,8%	3,2/5	+81%	44%
Cembre	1,8%	3,5/5	+14%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Lu-Ve	2,7%	0,98%
Mersen	1,9%	0,72%
Suss Microtec	1,1%	0,49%
Négatifs		
Compagnie Des Alpes	1,5%	-0,08%
Equasens	1,1%	-0,07%
Steico	1,1%	-0,07%

Mouvements

Achats

Atalaya Mining Copper, S.A.

Renforcements

Lumibird
Vetoquinol

Ventes

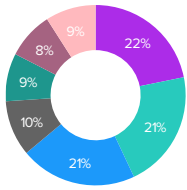
Lime Technologies
Amadeus Fire

Allègements

Mersen
Technogym
Bilfinger



Thématiques durables



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

Note ESG

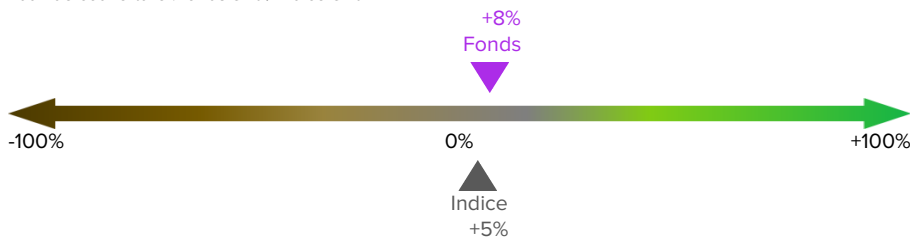
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

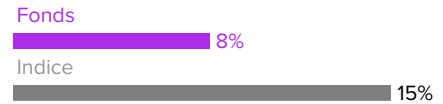
Taux de couverture : fonds 81% / indice 81%



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**

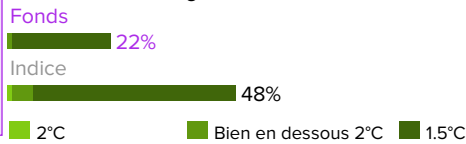
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 89% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	802	1312

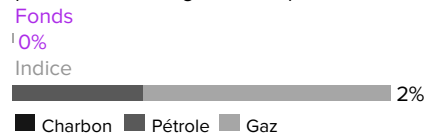
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

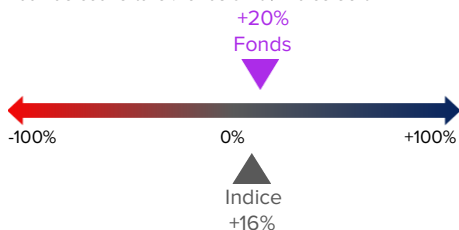


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 86%

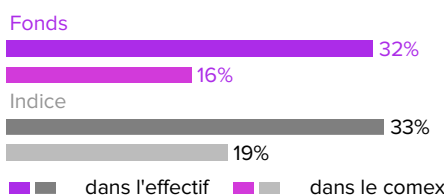


Egalité professionnelle ♀/♂

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 83% / indice 96%



Croissance des effectifs**

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

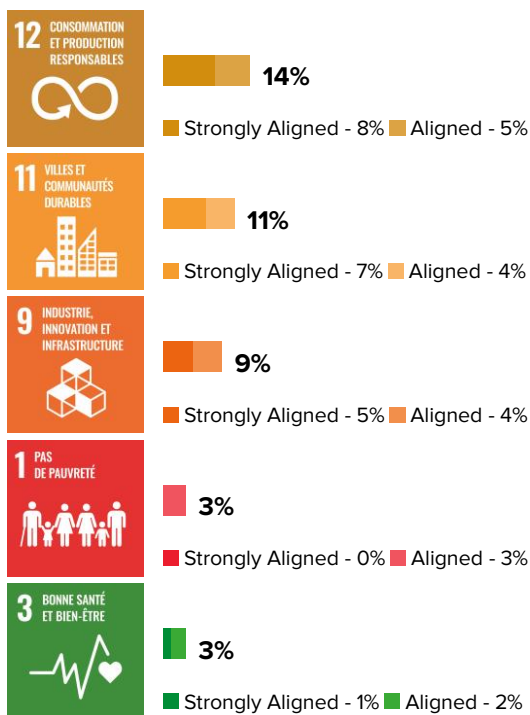
Taux de couverture : fonds 85% / indice 89%



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).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 71% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Chargeurs

Nous avons échangé avec Chargeurs en amont de son assemblée générale. Parmi les sujets abordés : la rémunération, les conventions réglementées, l'indépendance du conseil ainsi que la combinaison du vote sur le quitus et l'approbation des comptes. Le dialogue a été marqué par une bonne qualité d'écoute, nos interlocuteurs semblent avoir des échanges directs et réguliers avec le conseil. Nous regrettons néanmoins l'absence d'évolution significative par rapport à 2025.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

16 / 17 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

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 196,7€

Actifs | 210,9 M€

SFDR 9

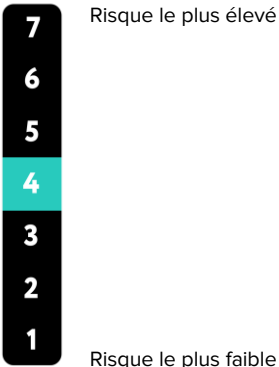
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

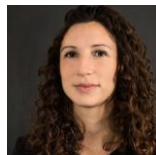


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

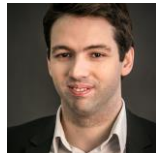
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

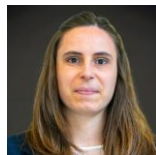
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



FRANCE FINANCE VERTE

France



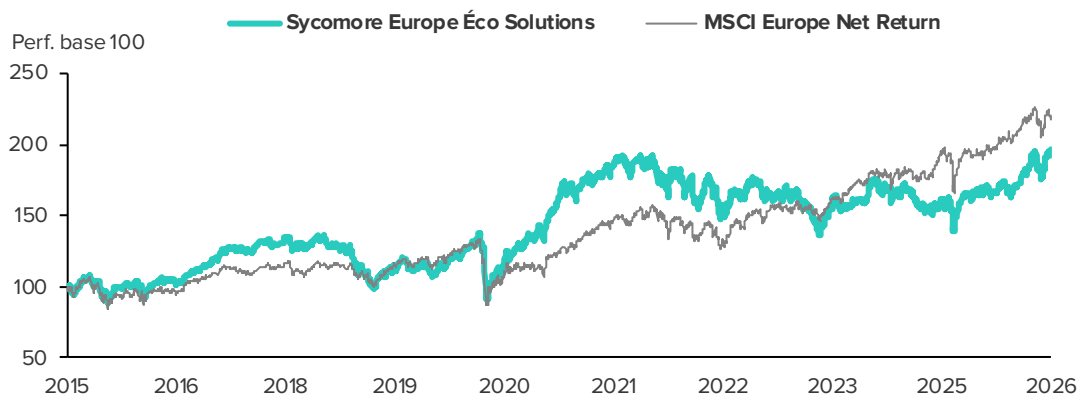
Belgique

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,7	13,0	25,7	20,3	11,8	96,7	6,5	12,8	-5,7	1,6	-15,9
Indice %	5,2	4,2	18,4	40,6	60,2	120,1	7,7	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	-5,5%	15,4%	12,4%	8,2%	0,2	-0,7	-21,3%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,2%	16,6%	15,8%	8,1%	0,4	-0,1	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui rebondissent nettement pour quasiment effacer leur baisse du mois de mars. Le fonds accentue son avance depuis le début d'année face à l'indice, notamment grâce à une sélection de valeurs solide au sein du secteur technologique, où nous bénéficions de la poursuite du rallye des valeurs exposées à la chaîne de valeur des semiconducteurs avec nos positions en ASML, mais aussi et surtout en Infineon qui progresse de plus de 40%. Prysmian continue également à bénéficier de la forte dynamique autour de l'électrification et des data centers, à l'instar de Schneider ou Munters. Également, Befesa a connu un rebond significatif dans un contexte du prix élevé du zinc et de l'aluminium et Aurubis profite à la fois des tensions sur la production en acide sulfurique, dont 30% de la production mondiale est réalisée au Moyen-Orient, mais aussi d'une prise de participation en direct par Papenburg qui renforce l'aspect spéculatif autour du dossier. En revanche, le fonds a souffert du nouvel avertissement sur résultats d'Alstom, confirmant les difficultés du leader mondial du ferroviaire sur l'exécution industrielle, ce qui nous amène à réduire la position en dépit des perspectives solides offertes par l'industrie du rail.

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

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

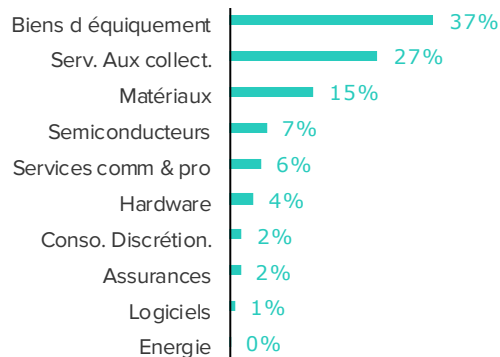
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	13%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	17,2 Mds €

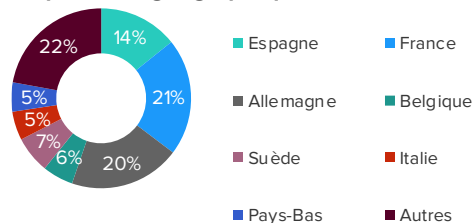
Exposition sectorielle



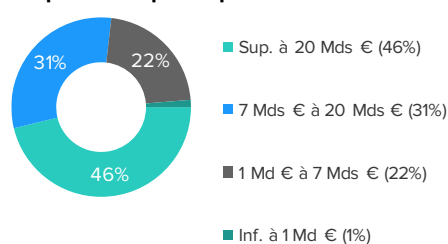
Valorisation

Ratio P/E 12M	19,2x	14,4x
Croissance bénéficiaire 12M	16,7%	10,7%
Ratio P/BV 12M	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	12,6%	15,2%
Rendement 12M	2,2%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Schneider	4,4%	0,71%
Quanta Services	2,0%	0,58%
Munters	2,5%	0,51%
Négatifs		
Alstom	1,3%	-0,46%
Axfood	2,3%	-0,26%
Smurfit Westrock	2,0%	-0,10%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

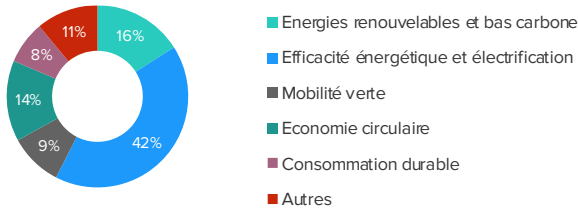
Allègements

Antofagasta
Siemens
Veolia

Infineon
Spie
Saint Gobain



Thématiques environnementales



Note ESG

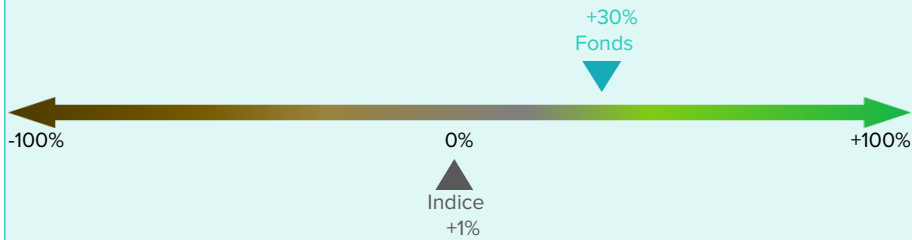
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

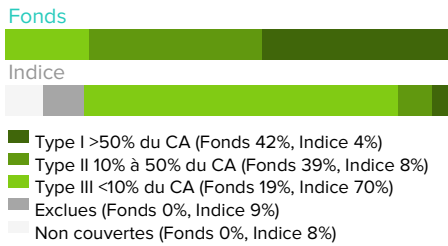
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

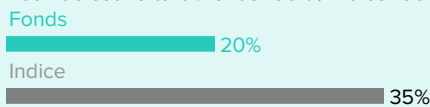
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	545	608

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

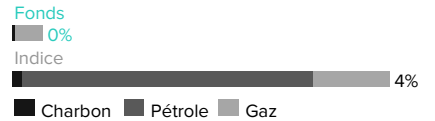
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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.

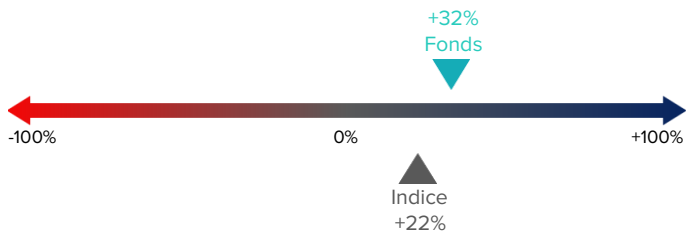


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

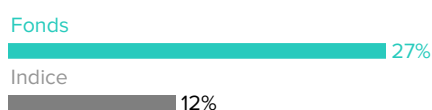
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

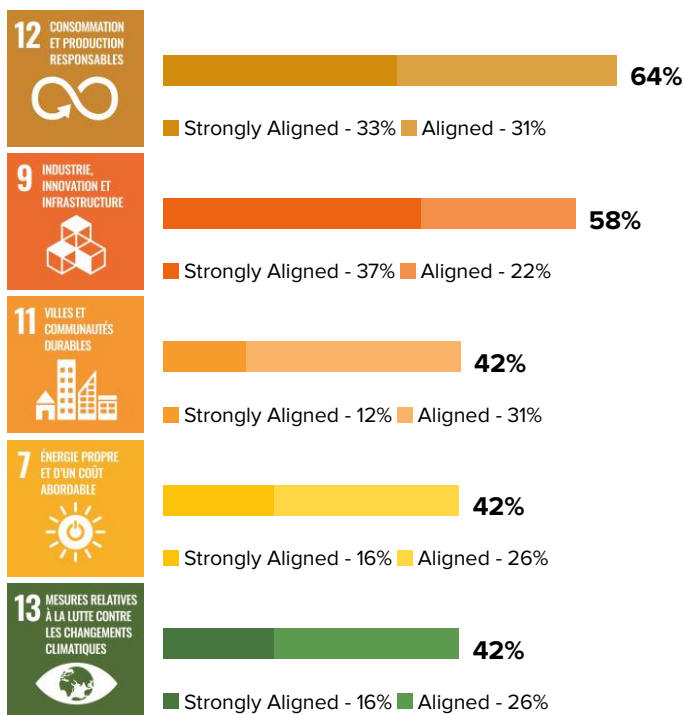
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 24% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 10% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

13 / 14 assemblées générales votées au cours du mois.

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 122,6€

Actifs | 363,4 M€

SFDR 9

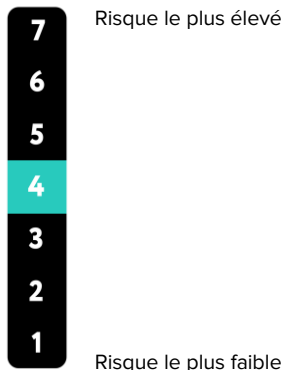
Investissements durables

% 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.

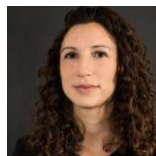
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

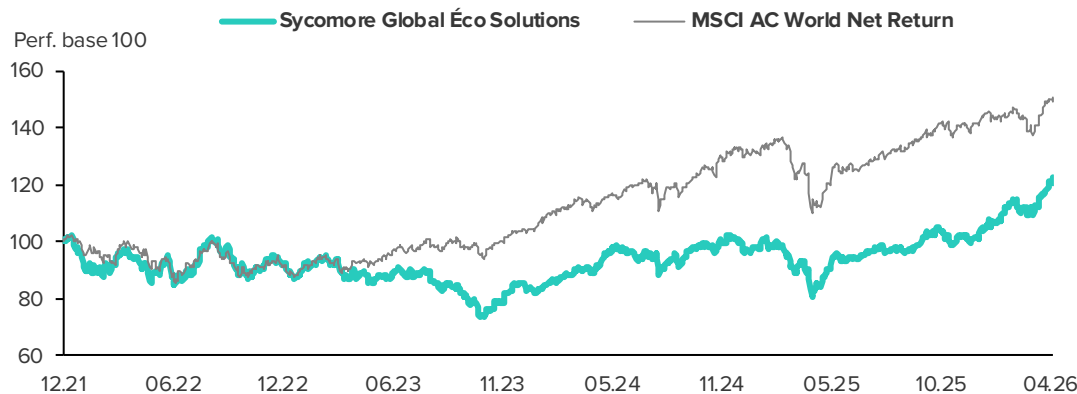
France

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	10,9	21,1	38,1	41,3	22,6	4,8	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	8,2	6,8	26,9	62,0	50,5	9,8	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	-3,7%	15,4%	13,6%	8,9%	0,2	-0,6	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Malgré les incertitudes persistantes autour du conflit et des prix du pétrole qui restent très élevés, le cessez le feu initié le 8 avril et le début des négociations entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les investisseurs. Les marchés actions ont fortement rebondi et quasiment effacé leur baisse du mois de mars. Le fonds accentue son avance depuis le début d'année face à l'indice et reste bien positionné, soutenu par la tendance structurelle et croissante de l'électrification, et par les investissements liés à l'IA. United Rentals signale les prémices d'une inflexion de la demande et a relevé ses estimations compte tenu d'un immense projet dans son pipeline et de la dynamique de 'reshoring' qui se poursuit aux Etats-Unis. GE Vernova a enregistré des commandes exceptionnelles pour ses segments électricité, énergie éolienne et électrification, qui confirmeront l'accélération de la course vers les électrons. De son côté, Comfort Systems annonce des résultats plus de 50% supérieurs aux attentes, capitalisant sur l'expansion de la capacité modulaire pour améliorer la productivité des équipes et accélérer la livraison des projets de data centers. Infineon a bénéficié, par extension, des publications de résultats de ses concurrents, indiquant une croissance pour les produits liés à l'IA et un début de reprise pour le secteur. Enfin, la transition vers l'utilisation accrue de colorants alimentaires naturels aux Etats-Unis est porteuse pour les résultats financiers de Sensient.

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

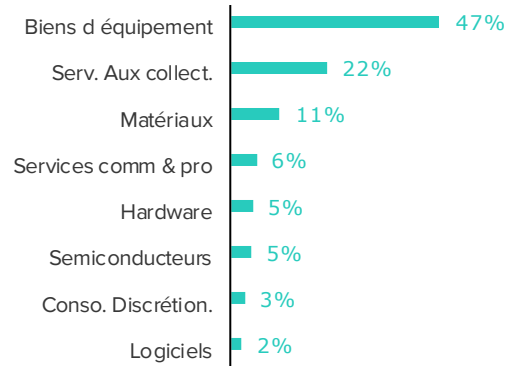
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	92%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	63
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	26,5 Mds €

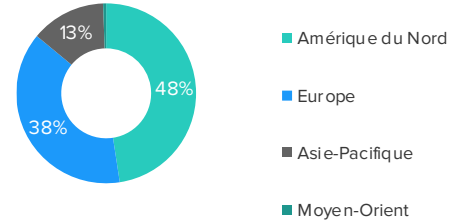
Exposition sectorielle



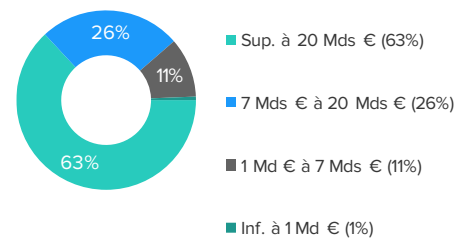
Valorisation

Ratio P/E 12M	Fonds	23,1x	Indice	17,6x
Croissance bénéficiaire 12M		15,3%		16,1%
Ratio P/BV 12M		3,3x		3,2x
Rentabilité des fonds propres		14,2%		18,0%
Rendement 12M		1,5%		1,8%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	4,5%	3,1/5	+11%
Catl	4,4%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
Hubbell	2,6%	3,2/5	+40%
Quanta Services	2,5%	3,6/5	+35%
Asml	2,4%	4,3/5	+12%
United Rentals	2,4%	3,4/5	+16%
Nextera Energy	2,4%	3,5/5	+45%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	2,8%	0,79%
Delta Electronics	1,6%	0,72%
Hyundai Electric	1,5%	0,66%
Négatifs		
American Water	1,4%	-0,11%
Republic Services	1,5%	-0,10%
Smurfit Westrock	1,7%	-0,08%

Mouvements

Achats

Sempra
Rockwell Automation

Renforcements

Antofagasta
United Rentals
Eaton

Ventes

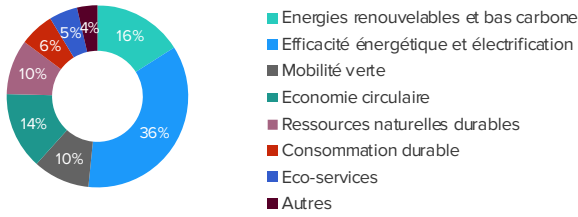
Saint Gobain

Allègements

Infineon



Thématiques environnementales



Note ESG

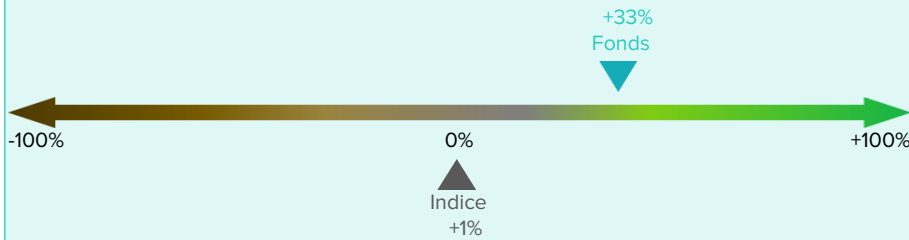
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

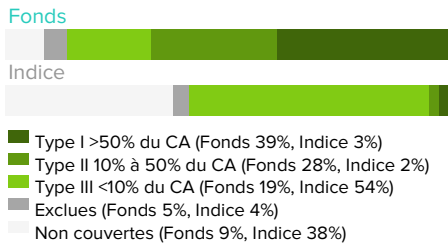
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 100% / indice 68%



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du [label Greenfin](https://www.greenfin.com), 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.

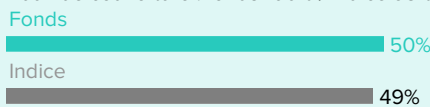
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	577	393

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

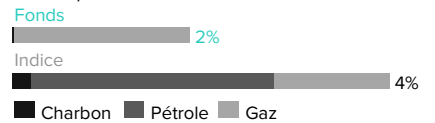
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
Part alignée	24%	9%

Exposition fossile

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

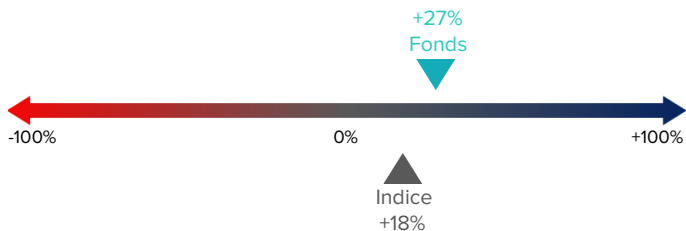


Analyse sociale et sociétale

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 71%



Croissance des effectifs

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

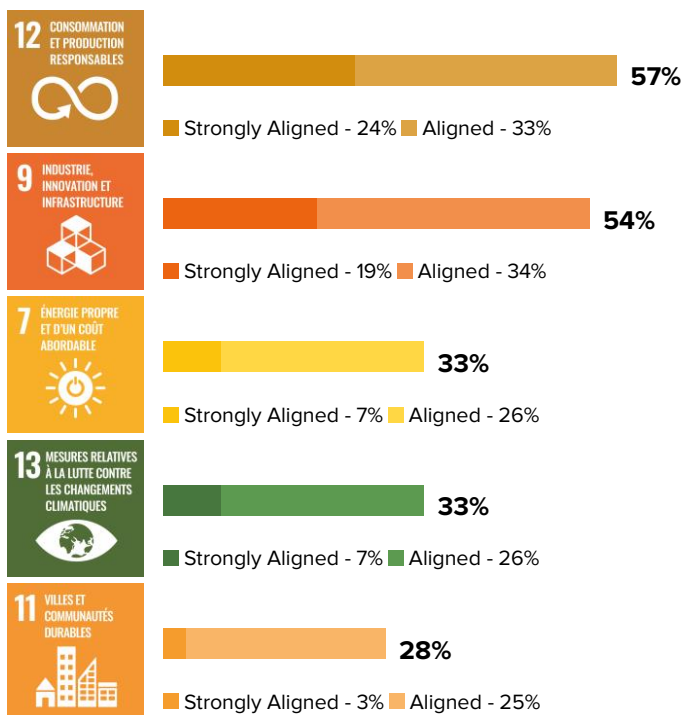
Taux de couverture : fonds 98% / indice 95%



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 : 20% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 18% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

UPM

Suite à une rencontre à Paris, plusieurs questions ESG ont été adressées à UPM en lien avec l'AG 2026 (SBTN, RH, chaîne fournisseurs et rémunération des dirigeants). Une réponse a été reçue sur les enjeux RH : malgré un léger recul de l'engagement, UPM vise un objectif ambitieux à 2030, avec des actions structurées sur le développement des compétences, le leadership, le bien-être et l'équilibre vie pro/vie perso. Une relance a été faite sur les autres sujets.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

11 / 13 assemblées générales votées au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 221,5€

Actifs | 458,0 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



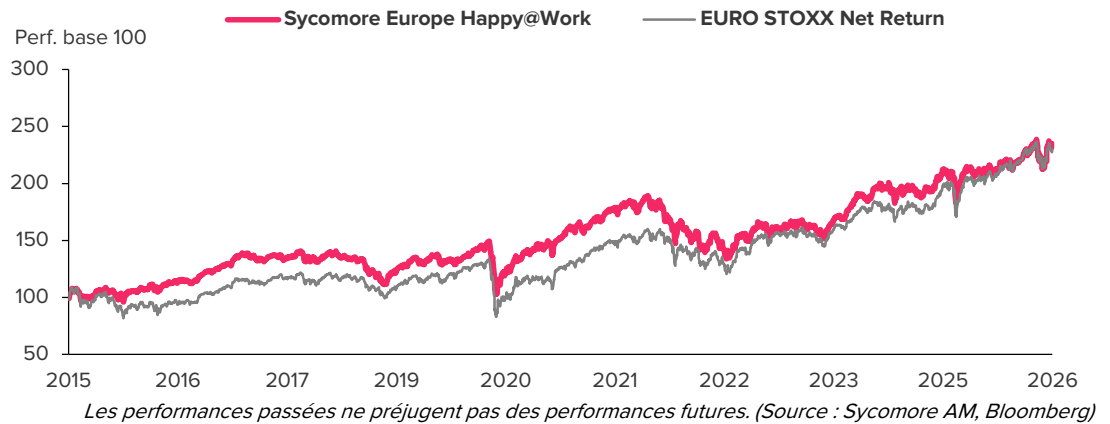
Belgique

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 30.04.2026



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,0	5,7	15,3	46,2	38,4	134,8	8,2	14,8	12,5	15,1	-19,0
Indice %	6,4	3,7	19,3	47,2	61,3	130,1	8,0	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	0,6%	13,8%	14,0%	4,2%	0,8	-0,1	-14,2%	-15,2%
Création	0,9	0,8	1,8%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

La volatilité s'est renforcée sur les marchés européens en avril, dans un contexte d'incertitudes géopolitiques, de prix de l'énergie en hausse et de nouvelles inquiétudes sur l'inflation - autant de facteurs qui expliquent la forte dispersion des performances. Si la visibilité sur l'environnement macroéconomique reste limitée, les investisseurs ont continué de privilégier les entreprises de croissance structurelle et au profil bénéficiaire résilient. Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice sur le mois, sous l'effet de la sélection de titres, tandis que l'allocation a eu un impact neutre. Les contributions positives proviennent principalement de Prysman, Siemens Energy, Schneider Electric et ASML, des valeurs qui reflètent notre exposition aux thématiques de l'électrification, des infrastructures énergétiques et des semiconducteurs. Ces gains ont été modérés par la contreperformance de certaines valeurs défensives, de télécoms et de santé. Globalement, la performance souligne la robustesse de notre sélection de titres « bottom up » ainsi que le positionnement du fonds sur des entreprises européennes de grande qualité bénéficiant de leviers de croissance à long terme.

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

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

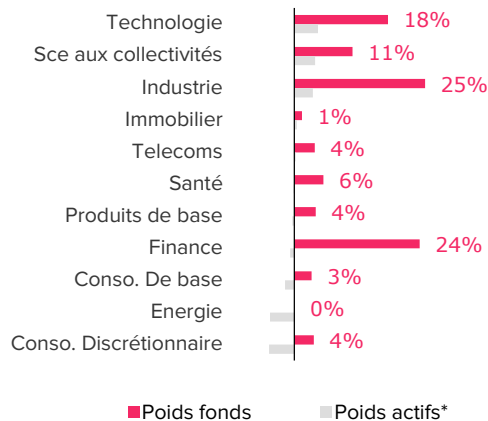
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	102%
Overlap avec l'indice	44%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	67%
Capi. boursière médiane	104,8 Mds €

Exposition sectorielle

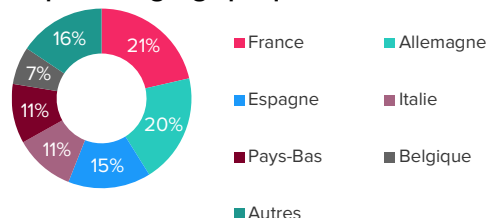


*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

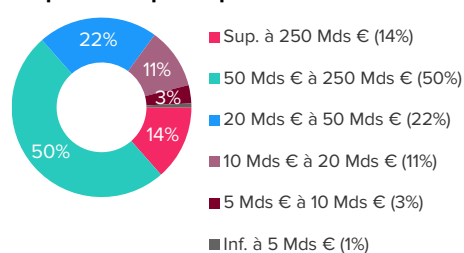
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,9x	15,0x
Croissance bénéficiaire 2026	11,9%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	15,2%	13,3%
Rendement 2026	2,8%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,7/5	3,6/5
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	3,6/5	3,3/5

Top 10

Société	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	9,4%	4,3/5	4,5/5
Prysmian	5,1%	3,8/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,7%	4,0/5	3,5/5
Siemens Energy	4,3%	3,4/5	3,5/5
Siemens	4,1%	3,5/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	3,7%	3,8/5	4,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	4,6%	1,23%
Siemens Energy	4,0%	0,96%
Asml	9,3%	0,87%
Négatifs		
Deutsche Telekom	2,2%	-0,25%
Ucb	1,2%	-0,12%
Biomérieux	0,5%	-0,12%

Mouvements

Achats

Brunello Cucinelli

Renforcements

Antofagasta

Prudential

Engie

Ventes

Essilorluxottica

Intuitive Surg.

Allègements

Intesa Sanpaolo

Hermès

Saint Gobain



Note ESG

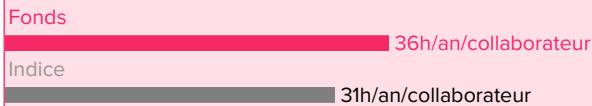
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

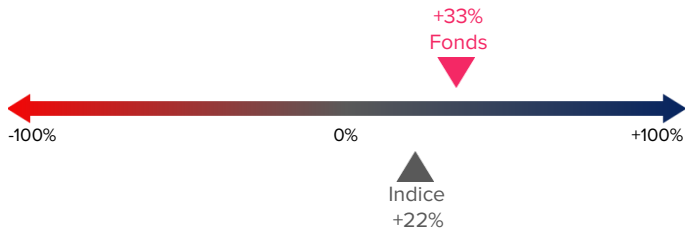
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



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%

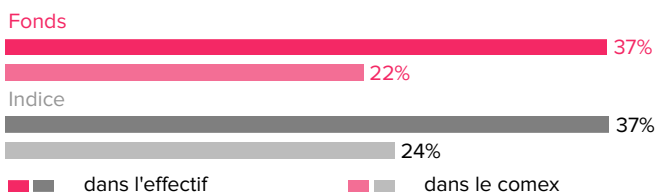


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

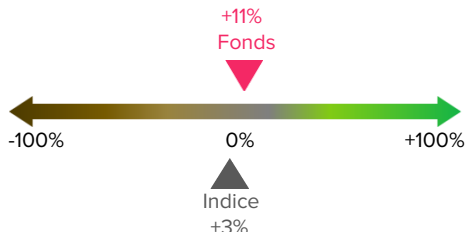


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

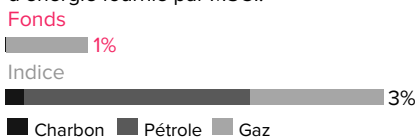
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

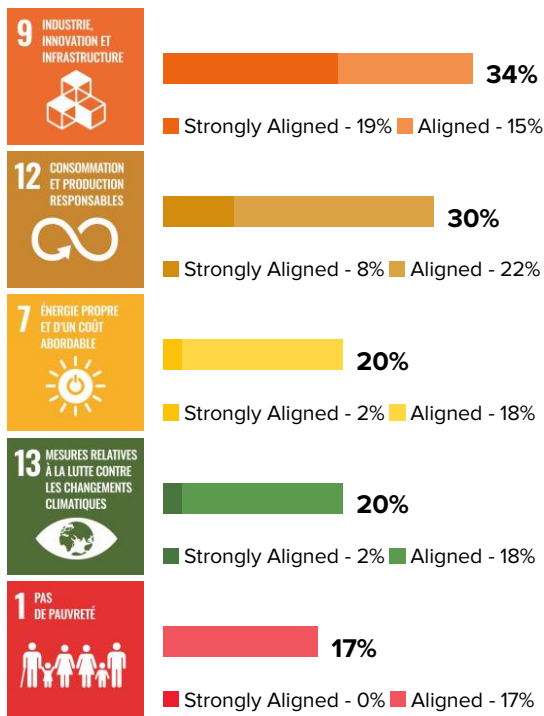
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	840	1119



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 50% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 6% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

15 / 16 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

LVMH : Nous avons dialogué avec LVMH en amont de son assemblée générale. La discussion a notamment porté sur la présence des censeurs au conseil, la rémunération, et la succession du PDG (toujours peu d'information). Nous avons également pu aborder d'autres sujets ESG matériels tels que la maîtrise des risques dans la chaîne d'approvisionnement ou encore le marketing responsable en lien avec une enquête en cours en Italie.

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



sycomore
am

sycomore

global social impact

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 136,8€

Actifs | 889,4 M€

SFDR 9

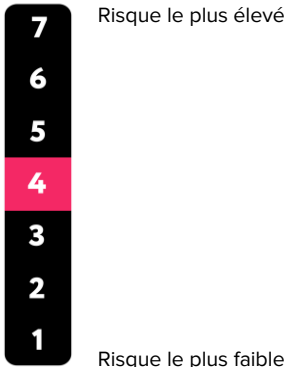
Investissements durables

% 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 FRANCAISE

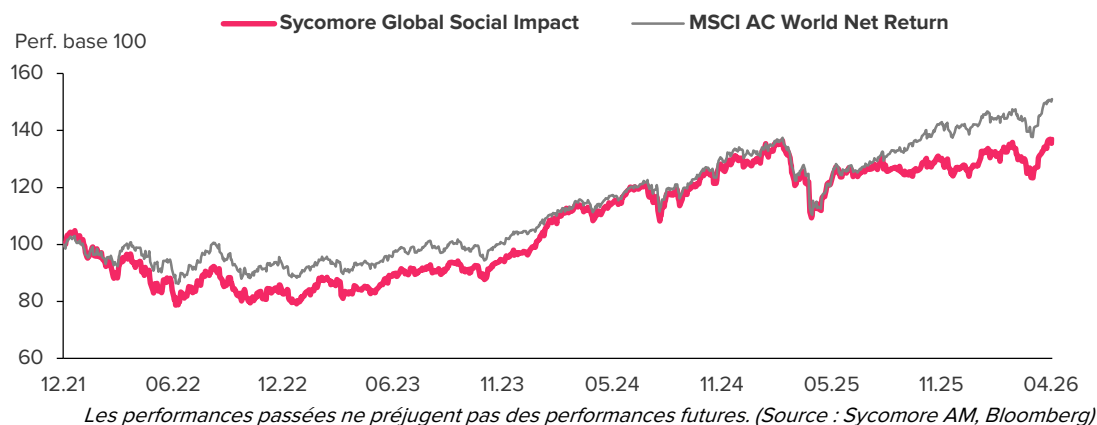
France

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,3	7,2	15,3	63,1	36,8	7,4	0,0	30,8	22,4	-23,2
Indice %	8,2	6,8	26,9	62,0	51,1	9,9	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	-2,5%	15,4%	13,7%	5,7%	0,3	-0,4	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

La volatilité est restée élevée en avril sur les marchés d'actions internationales, sur fond de tensions géopolitiques et de prix élevés de l'énergie qui ont alimenté les craintes d'un retour de l'inflation et ont conduit les investisseurs à revoir leurs prévisions sur les taux d'intérêt. Les marchés actions ont fait preuve de résilience, dans l'ensemble, soutenus par des fondamentaux d'entreprises solides, malgré une dispersion de performances qui est restée forte entre secteurs et styles. Le secteur de la technologie et certains segments de croissance ont surperformé, tandis que les valeurs défensives et sensibles aux taux sont en retrait. Les actions américaines ont été relativement résilientes, tandis que les marchés européens et asiatiques ont enregistré des performances plus contrastées. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont surperformé leurs homologues développés. Dans ce contexte, le fonds surperforme son indice en avril, sous l'effet combiné de l'allocation d'actifs et de la sélection de titres. La performance a été principalement tirée par notre surpondération de la technologie, associée à la sélection de titres au sein des industrielles et à quelques convictions au sein de la technologie. La faiblesse affichée par certaines valeurs de communication et large-caps de croissance a néanmoins pesé sur les résultats du fonds. Globalement, la performance a reflété le positionnement du fonds et notre sélection de titres disciplinée au sein d'un marché complexe.

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

17/12/2021

Codes ISIN

Part IC - LU2413890901

Codes Bloomberg

Part IC - SYGHWIE LX

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

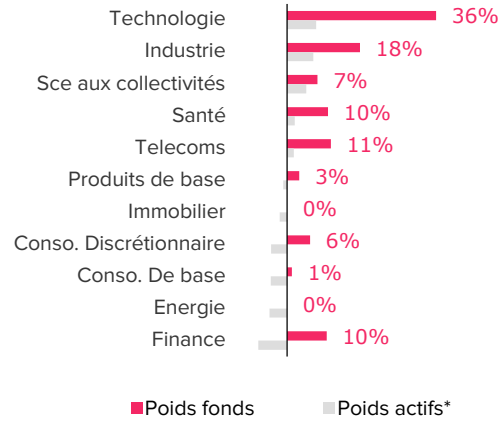
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	21%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	151,7 Mds €

Exposition sectorielle

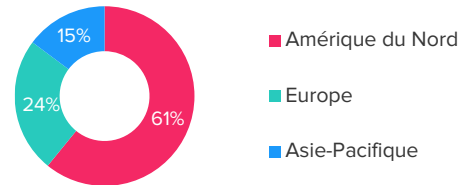


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

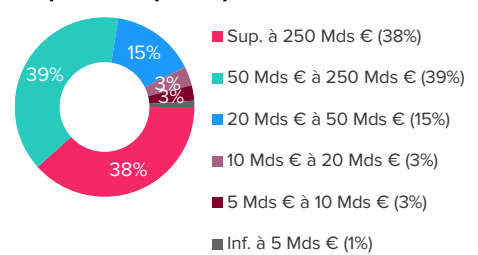
Valorisation

Croissance CA 24M	Fonds 16,3%	Indice 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	8,1%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,6%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,8%	3,1/5	3,5/5
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	4,5/5
Microsoft	3,0%	3,8/5	4,5/5
Republic Services	2,8%	3,4/5	3,5/5
Naura Technology-A	2,8%	3,3/5	2,5/5
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	4,5/5
Mastec	2,4%	3,1/5	3,0/5
Analog Devices	2,3%	3,4/5	3,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	5,1%	1,47%
Nvidia	10,2%	1,31%
Western Digital	1,5%	0,72%
Négatifs		
T-Mobile Us	2,7%	-0,29%
Republic Services	3,3%	-0,22%
Spotify	1,4%	-0,12%

Mouvements

Achats

Visa
Hubbell
Brunello Cucinelli

Renforcements

Analog Devices
Asml
Thermo Fisher

Ventes

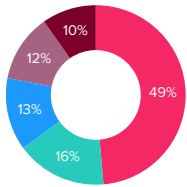
Mastercard
Hermès

Allègements

Nvidia
Eli Lilly
Deere



Thématiques durables



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

Note ESG

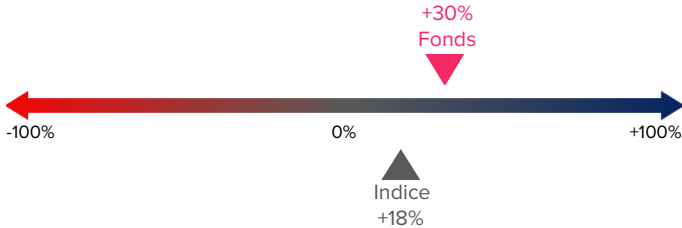
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 100% / indice 71%



Meilleures notes Happy@Work

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

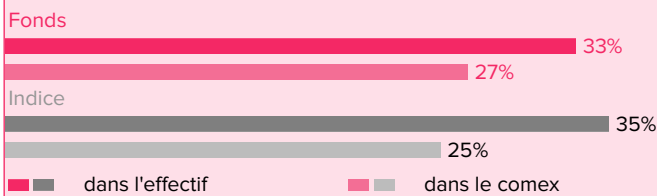
	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Asml	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couverture effectif : fonds 95% / indice 94%

Taux de couverture Comex : fonds 97% / 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 96% / indice 54%

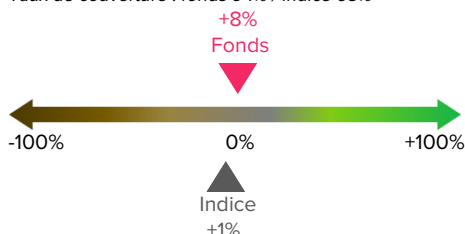


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

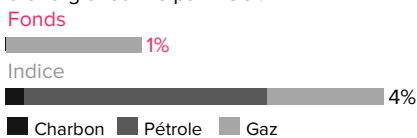
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 68%



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€	752	931



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 50% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 12% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

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](#).

Engie

Chez Engie, les progrès en matière d'émissions évitées ont marqué le pas en 2025 en raison de méthodologies encore peu matures et actuellement en cours d'amélioration. L'exposition au Moyen-Orient n'a pour l'instant pas d'impact significatif. Les dépenses d'investissement dans le gaz concernent principalement la maintenance, tandis que la stratégie reste axée sur l'électricité, le stockage et la décarbonisation à long terme, malgré certaines incertitudes.



sycomore
am

sycomore social impact

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 585,7€

Actifs | 127,1 M€

SFDR 9

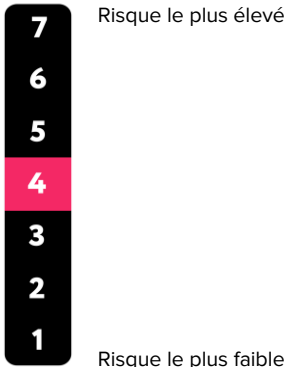
Investissements durables

% 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

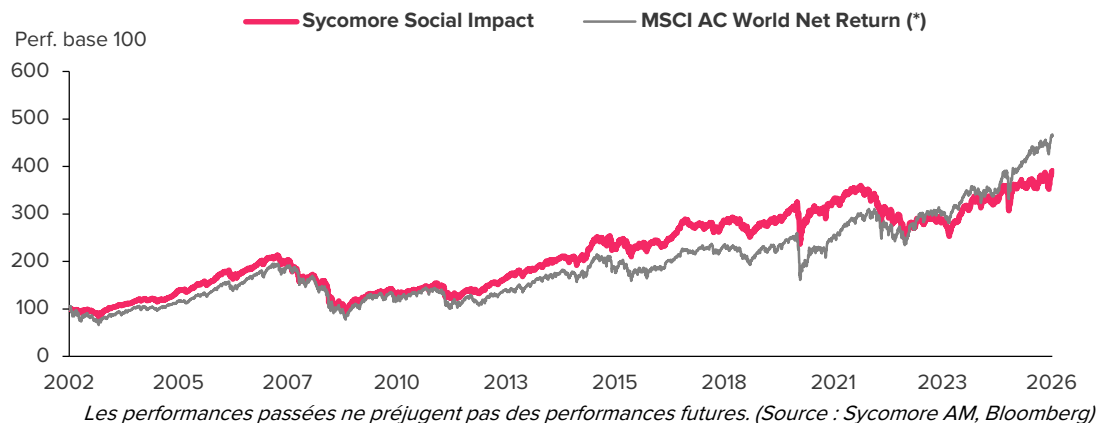
France

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,3	7,2	15,3	34,2	13,3	290,5	5,9	11,1	14,7	5,3	-20,7
Indice %	8,2	6,8	26,9	53,9	68,7	367,4	6,7	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
Création	0,9	0,6	1,7%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

Les marchés mondiaux ont connu un nouveau mois marqué par la volatilité en avril, les tensions géopolitiques et les prix élevés de l'énergie ayant renforcé les craintes inflationnistes et conduit les investisseurs à revoir leurs prévisions en matière de taux d'intérêt. Les marchés actions ont globalement fait preuve de résilience, soutenus par des fondamentaux d'entreprise solides, même si les écarts entre les secteurs et les styles de gestion sont restés marqués. Les technologies de l'information et les secteurs de croissance sélective ont enregistré les meilleures performances, tandis que les secteurs défensifs et sensibles aux taux d'intérêt ont pris du retard. Les actions américaines se sont montrées relativement résistantes, tandis que les marchés européens et asiatiques ont affiché des résultats plus mitigés. Les marchés émergents ont globalement surperformé leurs homologues développés. Dans ce contexte, le Fonds a surperformé son indice de référence au cours du mois.



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

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 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

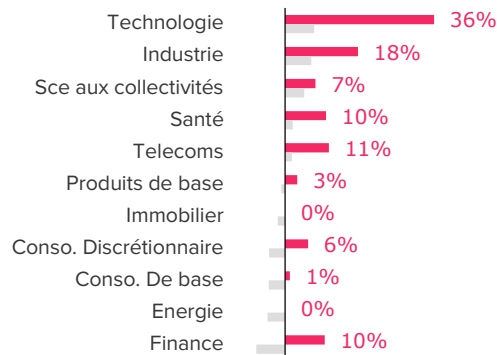
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	21%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	151,7 Mds €

Exposition sectorielle



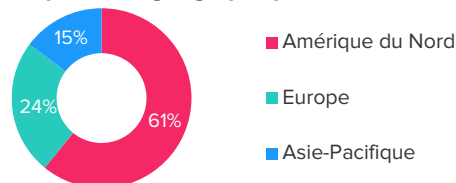
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

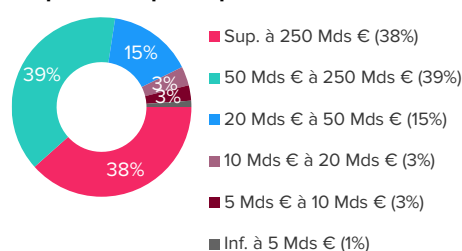
Valorisation

Croissance CA 24M	Fonds 16,3%	Indice 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	8,1%	3,6/5	25%
Broadcom	4,6%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,8%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Microsoft	3,0%	3,8/5	29%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Naura Technology-A	2,8%	3,3/5	23%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Mastec	2,4%	3,1/5	-7%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	5,1%	1,47%
Nvidia	10,2%	1,31%
Western Digital	1,5%	0,72%
Négatifs		
T-Mobile Us	2,7%	-0,29%
Republic Services	3,3%	-0,22%
Spotify	1,4%	-0,12%

Mouvements

Achats

Visa

Hubbell

Brunello Cucinelli

Renforcements

Analog Devices

Asml

Thermo Fisher

Ventes

Mastercard

Hermès

Allègements

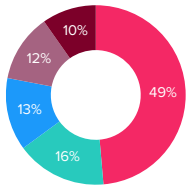
Nvidia

Eli Lilly

Deere



Thématiques durables



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

Note ESG

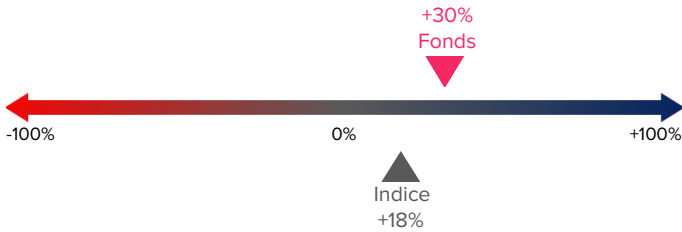
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 100% / indice 71%



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Asml	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 95% / indice 94%

Taux de couverture Comex : fonds 97% / 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 96% / indice 54%

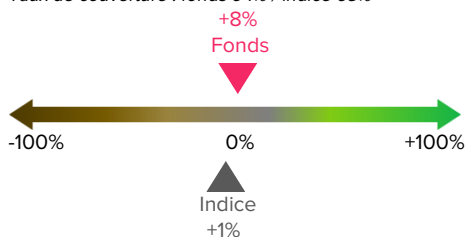


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

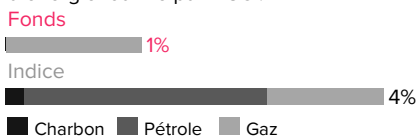
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 68%



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€	752	931



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 50% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 12% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

Engie

Chez Engie, les progrès en matière d'émissions évitées ont marqué le pas en 2025 en raison de méthodologies encore peu matures et actuellement en cours d'amélioration. L'exposition au Moyen-Orient n'a pour l'instant pas d'impact significatif. Les dépenses d'investissement dans le gaz concernent principalement la maintenance, tandis que la stratégie reste axée sur l'électricité, le stockage et la décarbonisation à long terme, malgré certaines incertitudes.

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

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 103,2€

Actifs | 99,8 M€

SFDR 9

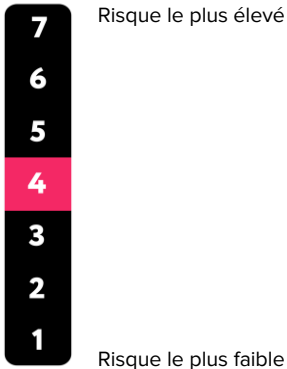
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

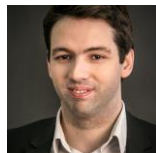


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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

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

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



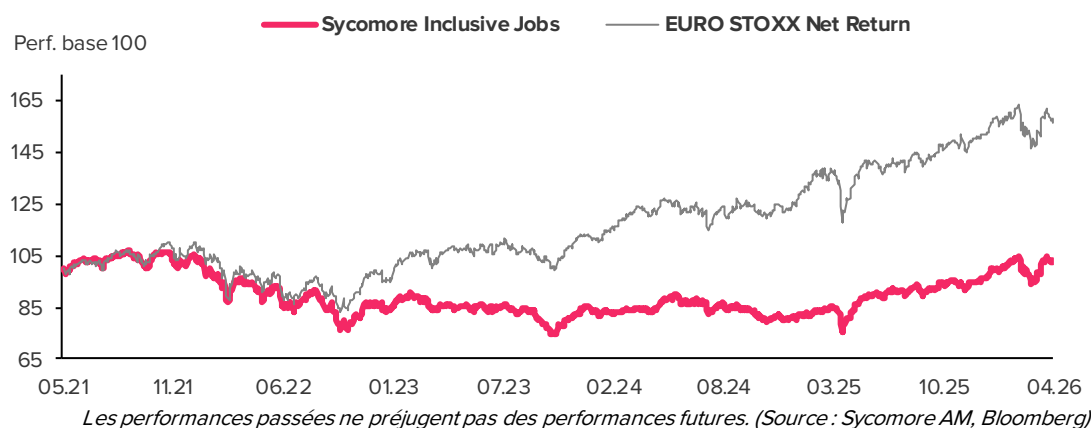
Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	7,3	6,7	21,8	21,5	3,2	0,6	20,0	-5,5	1,4	-19,9
Indice %	6,2	3,6	19,1	46,9	58,3	9,6	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%	11,8%	14,0%	5,4%	1,7	0,5	-10,4%	-10,2%
Création	0,9	0,8	-6,5%	13,3%	16,1%	6,4%	-0,1	-1,4	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui rebondissent nettement pour quasiment effacer leur baisse du mois de mars. Le fonds accentue son avance depuis le début d'année face à l'indice, notamment grâce à une sélection de valeurs solide au sein du secteur technologique, où nous bénéficions de la poursuite du rallye des valeurs exposées à la chaîne de valeur des semi-conducteurs avec nos positions en ASML et surtout en STMicroelectronics qui rebondit de 50% alors que la société a récemment indiqué s'attendre à générer plus de 500 M\$ en 2026 et plus de 1Mds\$ l'année prochaine liés à l'IA et aux data centers, objectif notamment crédibilisé par la signature en début d'année d'un contrat significatif avec AWS de plusieurs milliards de dollars sur plusieurs années. Prysmian continue également à bénéficier de la forte dynamique autour de l'électrification et des data centers, tandis que Befesa a connu un rebond significatif dans un contexte du prix élevé du zinc et de l'aluminium. Nous profitons des modifications apportées au prospectus pour initier quelques arbitrages (notamment avec les cessions de Samse, Poujoulat et Amplifon).



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

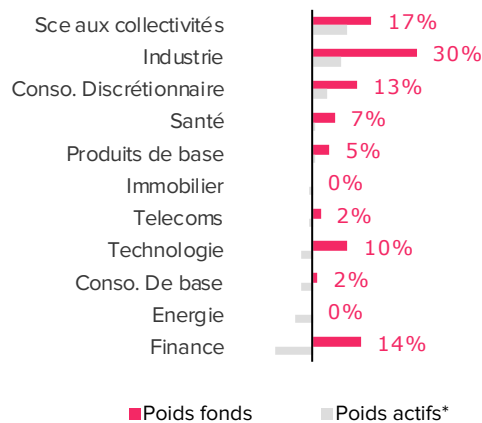
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux de positionnement aux actions	92%
Overlap avec l'indice	21%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	15,4 Mds €
Taux de positionnement solidaire	7%

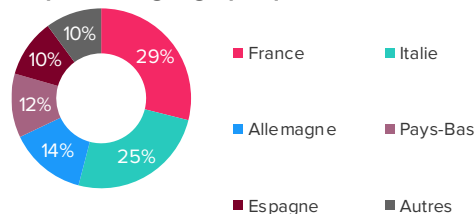
Exposition sectorielle



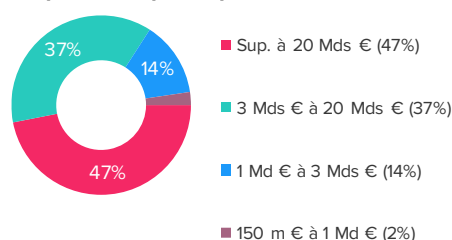
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,5x	15,0x
Croissance bénéficiaire 2026	10,4%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,0x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	12,1%	13,3%
Rendement 2026	2,9%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,7/5	3,6/5
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

Société	Poids	Note SPICE	RES
Asml	6,4%	4,3/5	4,2/5
Veolia	4,8%	3,9/5	3,6/5
Poste Italiane	4,5%	3,3/5	2,6/5
Bankinter	4,5%	3,4/5	2,2/5
Prysmian	3,8%	3,8/5	3,0/5
Siemens	3,2%	3,5/5	2,3/5
Michelin	3,2%	4,0/5	2,5/5
Elia	3,0%	3,8/5	4,1/5
Stmicroelec.	2,9%	3,9/5	2,9/5
Technogym	2,9%	4,0/5	3,5/5

Contributeurs à la performance

Société	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Stmicroelec.	2,4%	1,16%
Prysmian	4,2%	1,15%
Asml	6,7%	0,62%
Négatifs		
Biomérieux	2,8%	-0,64%
Danone	1,6%	-0,05%
Munich Re	2,4%	-0,04%

Mouvements

Achats

Allianz
Schneider
Saint Gobain

Renforcements

Siemens
Kion Group

Ventes

Amplifon
Samse
Poujoulat

Allègements

Prysmian
Poste Italiane
Inwit



Note ESG

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

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

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

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

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

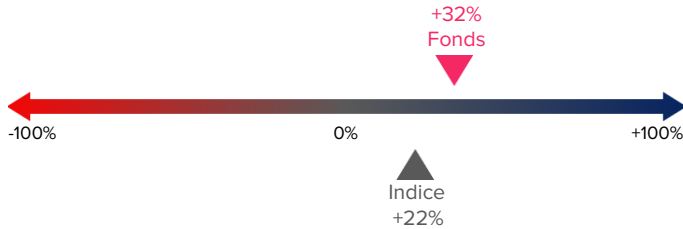
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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%



Responsible Employment Score - RES

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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%

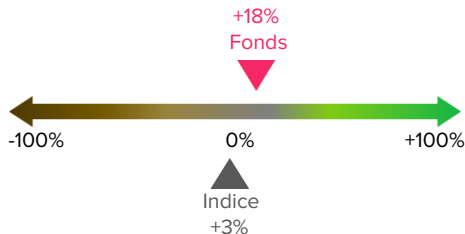
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

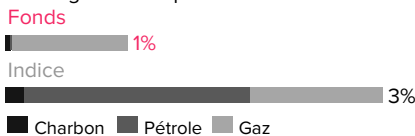
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

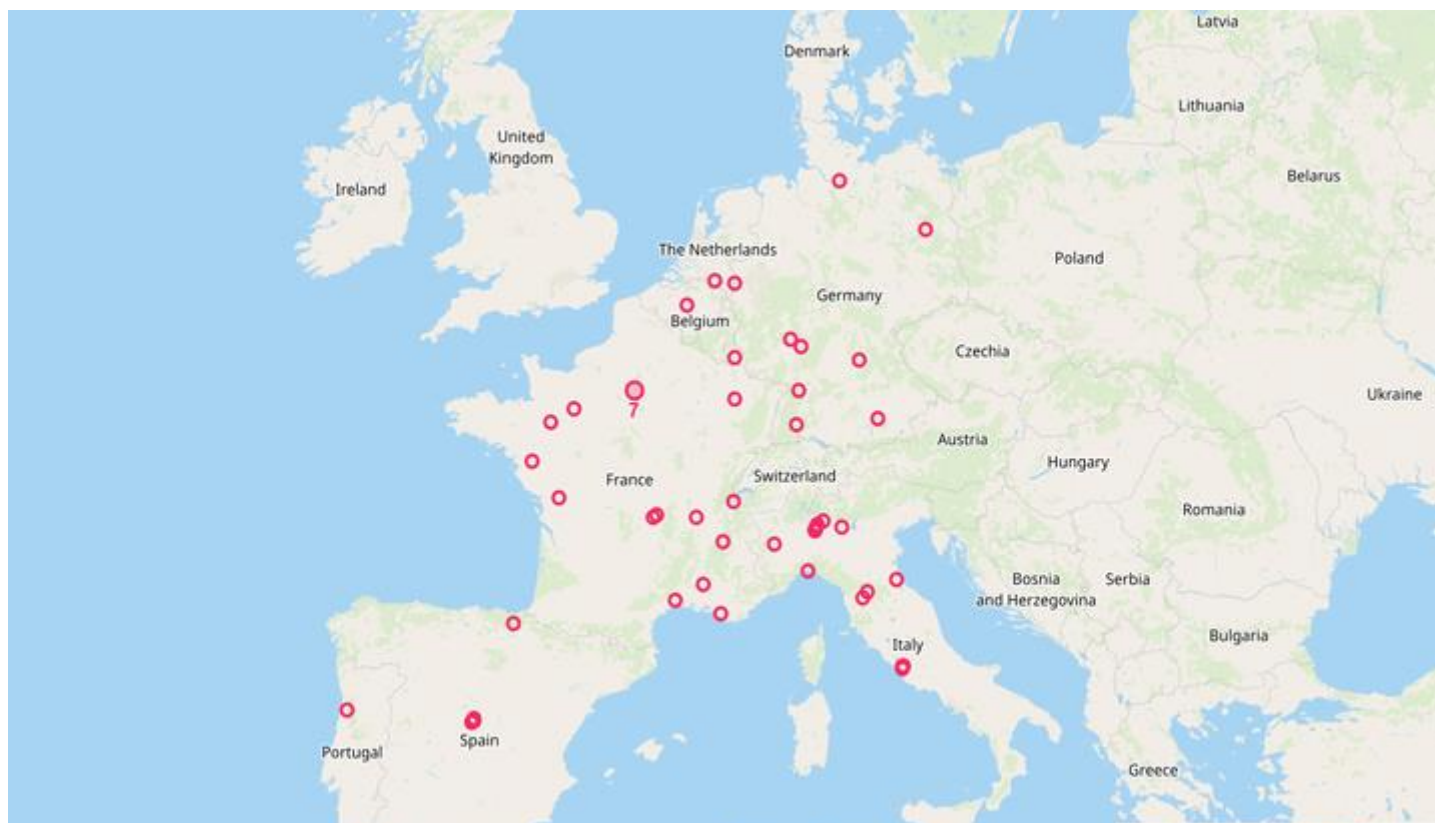
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

kg. éq. CO₂ /k€

Catégorie	Fonds	Indice
	832	1119



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

15 / 16 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

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 244,6€

Actifs | 669,7 M€

SFDR 9

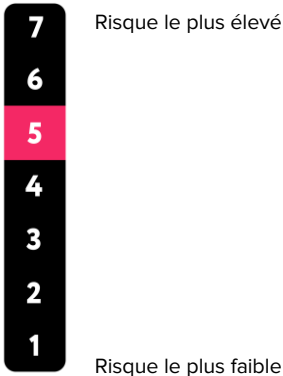
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

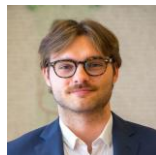
Équipe de gestion



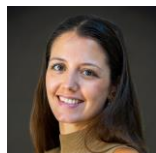
David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

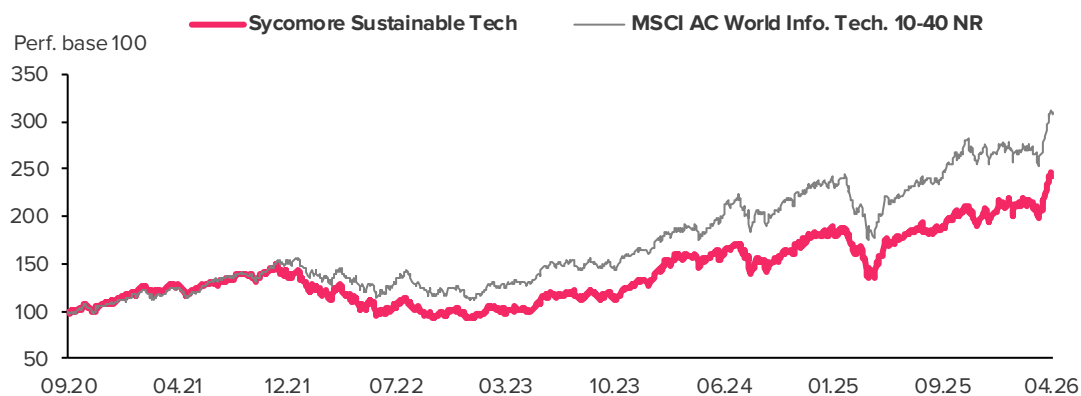
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	22,3	19,9	61,4	142,6	94,6	144,6	17,2	14,3	34,2	42,8	-33,9
Indice %	20,2	16,3	58,6	136,4	152,7	209,6	22,2	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	1,2%	22,6%	21,0%	8,3%	1,4	0,1	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-3,3%	22,5%	21,6%	8,3%	0,7	-0,6	-38,3%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été porteur pour le secteur de la technologie et pour le fonds, qui surperforme son indice de référence. Cette surperforme s'explique notamment par notre surpondération des semi-conducteurs (+40% à partir du creux) et notre sélection au sein de valeurs de hardware, comme Samsung Electro-mechanics et Nokia. Compte tenu de l'absence en portefeuille d'acteurs primaires du marché des CPU (Intel et AMD), le fonds a pâti des bons résultats d'Intel et de l'amélioration des perspectives sur son activité de fonderie. Les équipementiers pour semi-conducteurs ont également sous-performé en avril après un mois de janvier et une fin 2025 de bonne facture. Le sous-secteur nous semble particulièrement attrayant aujourd'hui compte tenu de la forte accélération des carnets de commande et de sa visibilité (jusqu'en 2028 pour certains). Les valeurs que nous apprécions tout particulièrement affichent également des valorisations plutôt intéressantes. Nous restons positifs sur les dérivés secondaires et tertiaires de l'IA, car nous observons des signes croissants d'un élargissement potentiel de la thématique d'investissement - notamment vers certains acteurs des logiciels d'exploitation.

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



Caractéristiques

Date de création

09/09/2020

Codes ISIN

Part AC - LU2331773858

Part IC - LU2181906269

Part RC - LU2181906426

Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA LX

Part IC - SYSTIEC LX

Part RC - SYSTREC LX

Part RD - SYSTRED LX

Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part AC - 1,50%

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

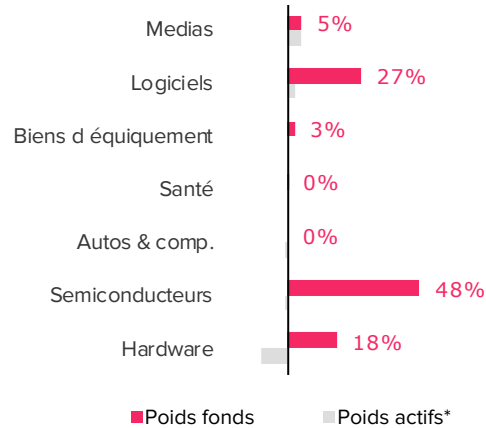
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 20 premières lignes	77%
Capi. boursière médiane	127,0 Mds €

Exposition sectorielle

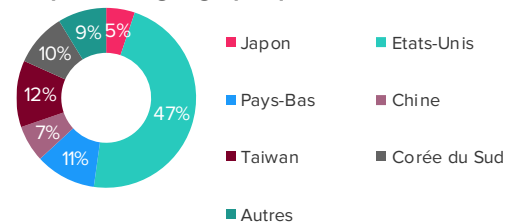


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

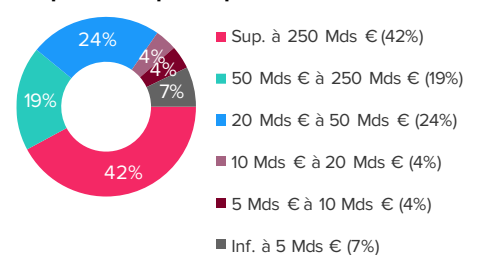
Valorisation

Croissance CA 24M	25,0%	25,8%
Ratio P/E 24M	26,2x	25,2x
Croissance bénéficiaire 24M	34,1%	31,2%
Marge opérationnelle 24M	72,3%	46,4%
Ratio PEG 24M	1,0x	1,2x
EV/CA 24M	9,6x	8,5x

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	3,7/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	8,2%	2,66%
Sk Square	3,1%	2,01%
Samsung Electro-Mechanics	2,4%	1,87%
Négatifs		
Nebius Group	0,6%	-0,23%
Spotify	1,3%	-0,10%
Zscaler	0,9%	-0,10%

Mouvements

Achats

Nebius Group

Renforcements

Asml
Microsoft
Analog Devices

Ventes

Hanmi Semiconductor
Intuit
Workday

Allègements

Coherent
Broadcom
Tsmc



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalyseurs de progrès
	CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Note Risque Client ≥ 3/5	Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	39	33	30
Poids	100%	83%	80%

*DD : Développement Durable

Note ESG

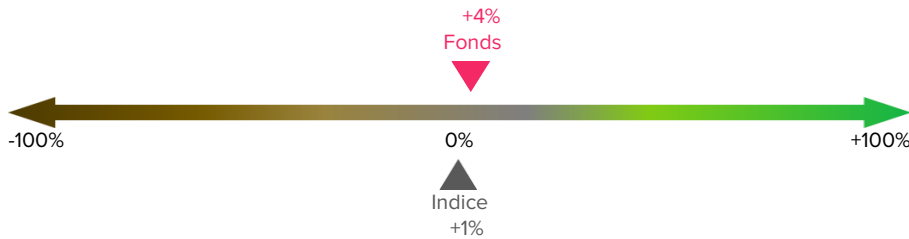
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gouvernance	3,4/5	3,3/5

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.

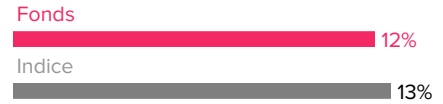
Taux de couverture : fonds 95% / indice 91%



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

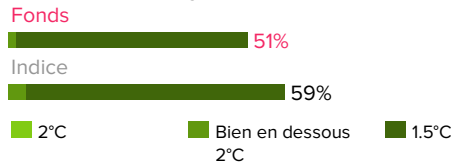
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	408	329

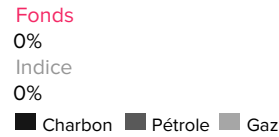
Alignement climatique – SBTi

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.

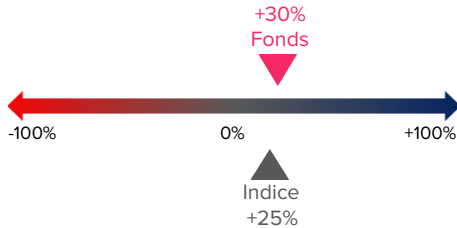


Analyse sociale et sociétale

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.

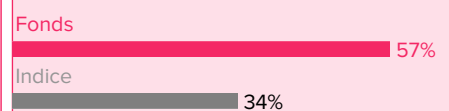
Taux de couverture : fonds 89% / indice 94%



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 96% / indice 95%



Politique Droits Humains

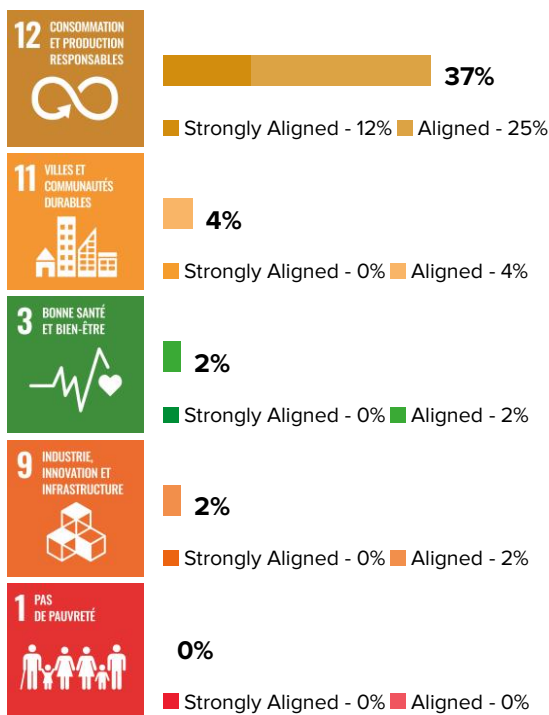
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 76%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 62% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Adobe

Aux États-Unis, Adobe fait l'objet d'une action en justice intentée par la FTC, qui lui reproche d'avoir dissimulé les frais de résiliation anticipée et d'avoir mis en place un processus d'abonnement confus et difficile à résilier. Les autorités de régulation affirment que les coûts essentiels n'étaient pas clairement indiqués lors de la souscription. Adobe a accepté un accord à l'amiable d'environ 150 millions de dollars, qui doit encore être approuvé par le tribunal, ce qui met en évidence les risques liés à la relation client et à la conformité.

Votes

7 / 7 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Baidu

En Chine, Baidu a fait l'objet d'une attention particulière après qu'un dysfonctionnement présumé du système a provoqué l'arrêt simultané de nombreux robotaxis Apollo Go à Wuhan, laissant les passagers bloqués dans les embouteillages. Aucun blessé n'a été signalé, mais cet incident soulève des inquiétudes quant à la sécurité des produits, à la fiabilité des systèmes et aux contrôles opérationnels des flottes autonomes, notamment en matière de redondance et de gestion des incidents.

Commentaire ESG

Au cours du mois d'avril, nous avons eu l'occasion de voter lors de l'assemblée générale des actionnaires de nos sociétés en portefeuille. Il s'agit pour nous d'un moment clé qui nous permet de faire part de nos recommandations à la direction, conformément à notre politique de vote.

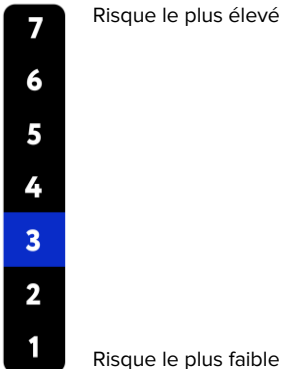


SFDR 8

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.

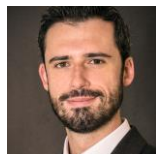
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



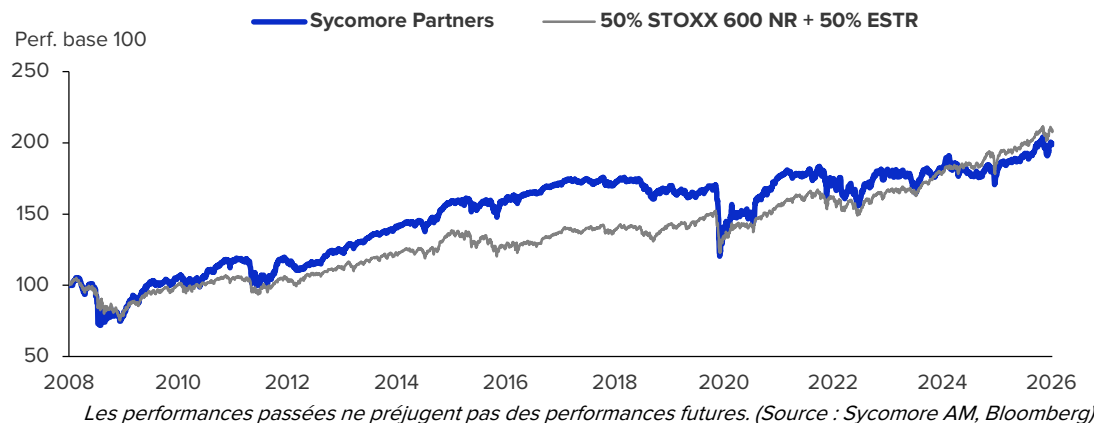
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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 30.04.2026



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	4,3	2,8	9,9	11,1	12,9	99,7	3,9	10,4	-3,0	6,8	-5,7
Indice %	2,8	2,6	10,3	25,3	33,8	109,1	4,2	10,9	6,4	9,5	-5,1

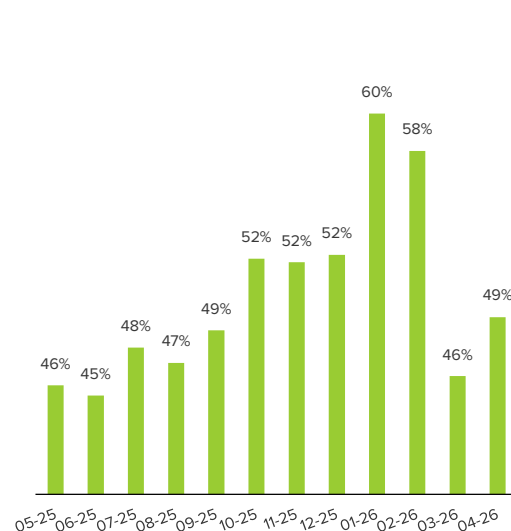
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En avril, les marchés actions ont évolué dans un environnement encore heurté par les tensions au Moyen-Orient, la volatilité de l'énergie et les hésitations des taux, tandis que la saison de résultats et la dynamique liée à l'IA ont continué de soutenir les segments de croissance et d'infrastructure. Dans ce contexte, le fonds a enregistré un mois très favorable, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie et à l'industrie. L'allocation a été pilotée avec discipline, en augmentant progressivement l'exposition au fur et à mesure des avancées des pourparlers de cessez-le-feu pour finir autour de 50% via des prises de bénéfiques. Côté mouvements, nous avons renforcé des convictions pouvant profiter de prix de l'énergie plus élevée comme les utilities ou les matières premières tout en allégeant des positions dans la consommation et les logiciels. Enfin, des arbitrages sur des nouvelles convictions ont été faits avec un achat de Telia vs Deutsche Telekom et de Thales vs Babcock.

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

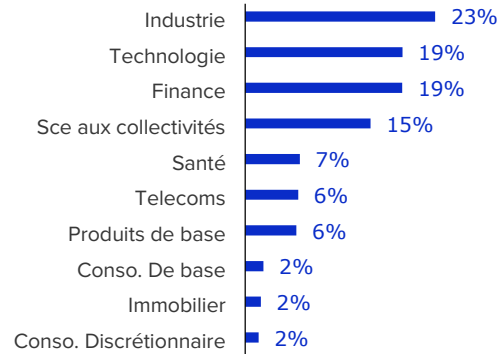
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 49%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 48,6 Mds €

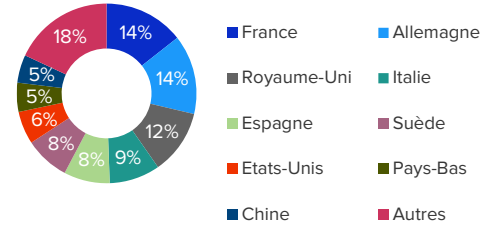
Exposition sectorielle



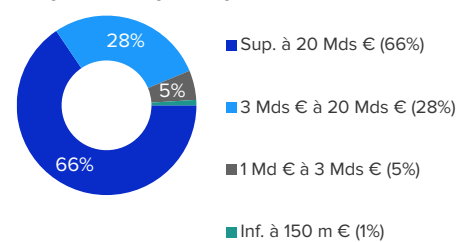
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,8x	14,8x
Croissance bénéficiaire 2026	13,0%	10,3%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	14,8%
Rendement 2026	1,4%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
Négatifs		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

Mouvements

Achats

Colgate-Palmolive
Edp Renovaveis
Knorr-Brense

Renforcements

Natwest Group
Astrazeneca
Novonosis

Ventes

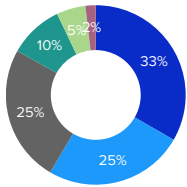
Unilever
Babcock International
Nordea

Allègements

Antofagasta
Assa Abloy
Infineon



Thématiques durables



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

Note ESG

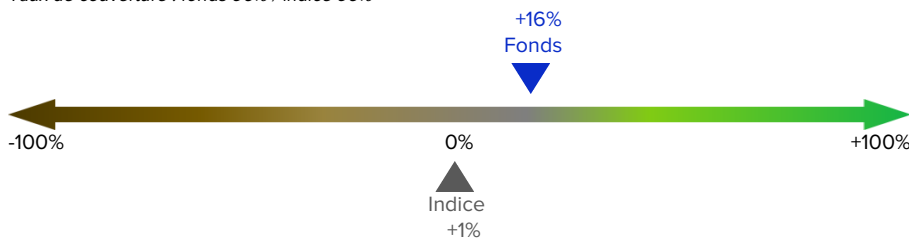
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

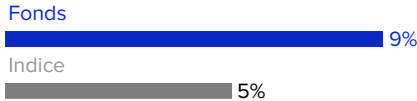
Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



Taxonomie européenne

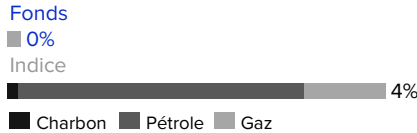
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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%

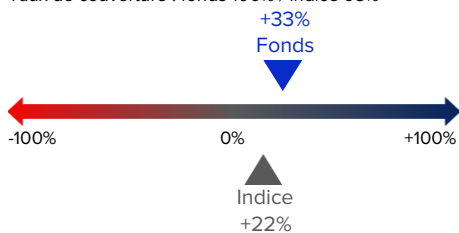


Analyse sociale et sociétale

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%

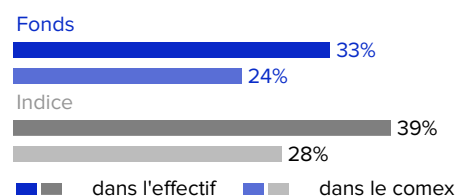


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 94% / 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

10 / 10 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

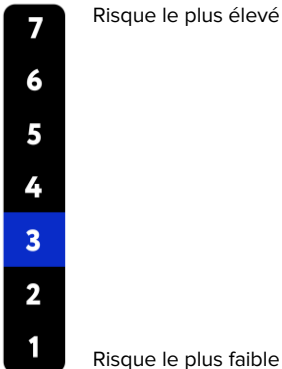


SFDR 8

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



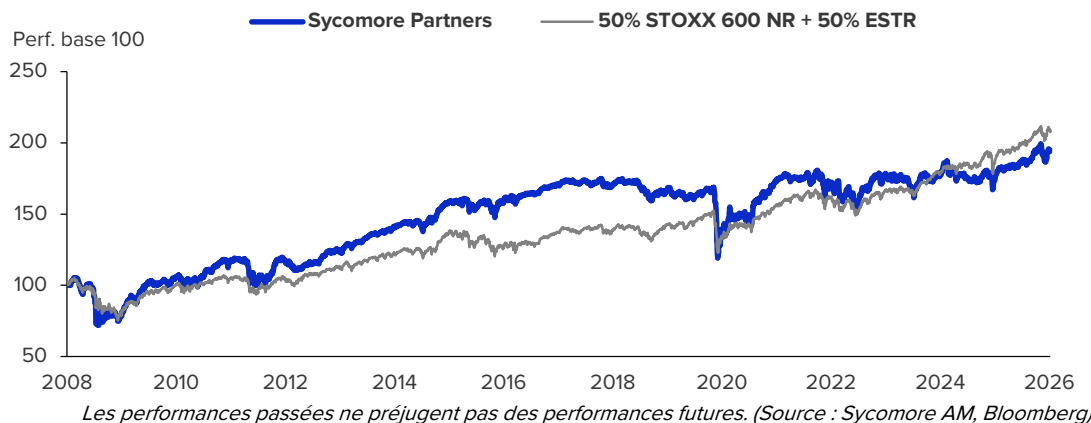
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,3	2,7	9,6	10,3	94,9	3,8	10,1	-3,2	6,5
Indice %	2,8	2,6	10,3	25,3	109,1	4,2	10,9	6,4	9,5

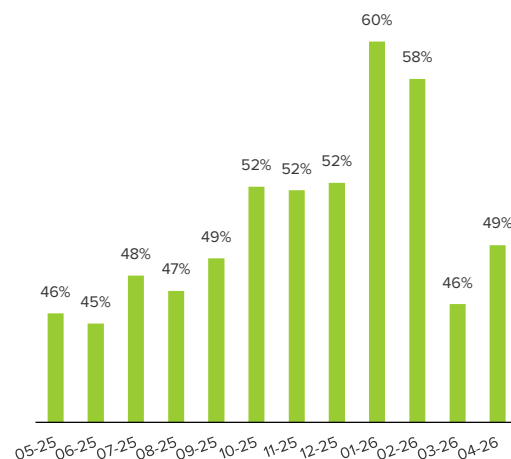
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En avril, les marchés actions ont évolué dans un environnement encore heurté par les tensions au Moyen-Orient, la volatilité de l'énergie et les hésitations des taux, tandis que la saison de résultats et la dynamique liée à l'IA ont continué de soutenir les segments de croissance et d'infrastructure. Dans ce contexte, le fonds a enregistré un mois très favorable, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie et à l'industrie. L'allocation a été pilotée avec discipline, en augmentant progressivement l'exposition au fur et à mesure des avancées des pourparlers de cessez-le-feu pour finir autour de 50% via des prises de bénéfices. Côté mouvements, nous avons renforcé des convictions pouvant profiter de prix de l'énergie plus élevée comme les utilities ou les matières premières tout en allégeant des positions dans la consommation et les logiciels. Enfin, des arbitrages sur des nouvelles convictions ont été faits avec un achat de Telia vs Deutsche Telekom et de Thales vs Babcock.

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

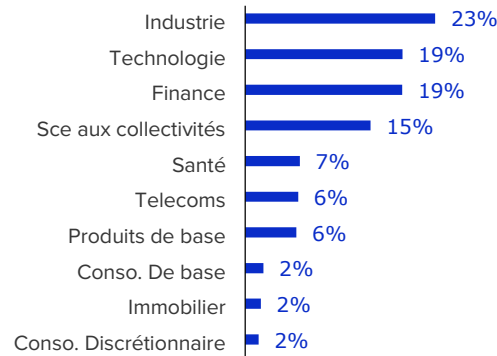
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 49%

Nombre de sociétés en portefeuille 36

Capi. boursière médiane 48,6 Mds €

Exposition sectorielle



Valorisation

Ratio P/E 2026 17,8x 14,8x

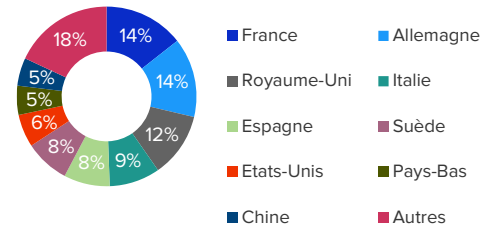
Croissance bénéficiaire 2026 13,0% 10,3%

Ratio P/BV 2026 2,4x 2,2x

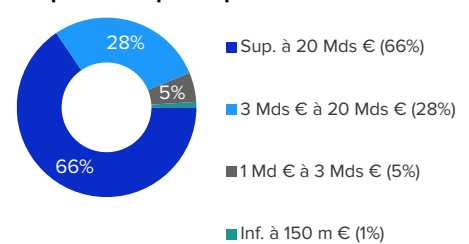
Rentabilité des fonds propres 13,5% 14,8%

Rendement 2026 1,4% 3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
Négatifs		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

Mouvements

Achats

Colgate-Palmolive

Edp Renovaveis

Knorr-Brense

Renforcements

Natwest Group

Astrazeneca

Novonosis

Ventes

Unilever

Babcock International

Nordea

Allègements

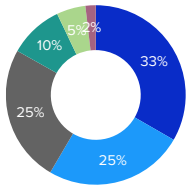
Antofagasta

Assa Abloy

Infineon



Thématiques durables



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

Note ESG

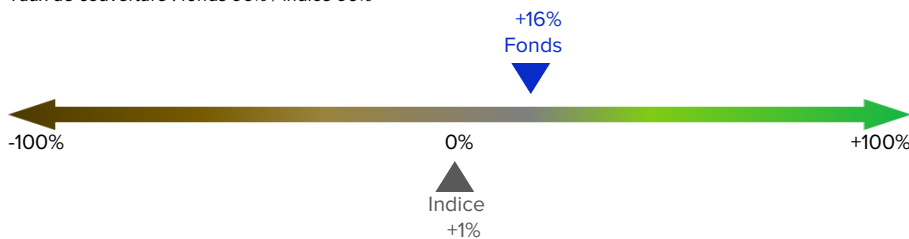
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

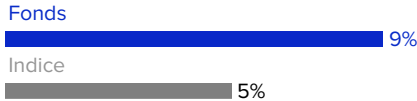
Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



Taxonomie européenne

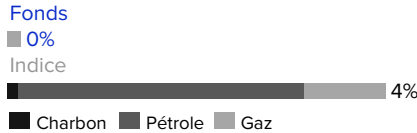
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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%

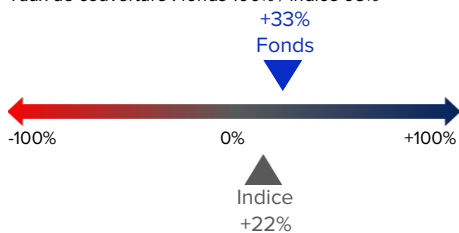


Analyse sociale et sociétale

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%

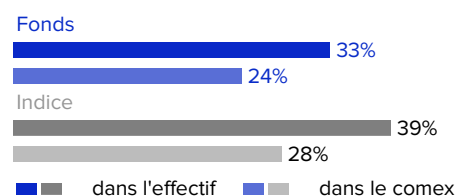


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 94% / 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

10 / 10 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

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 120,4€

Actifs | 378,8 M€

SFDR 8

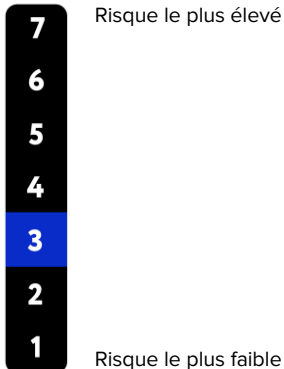
Investissements durables

% Actif net: $\geq 25\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



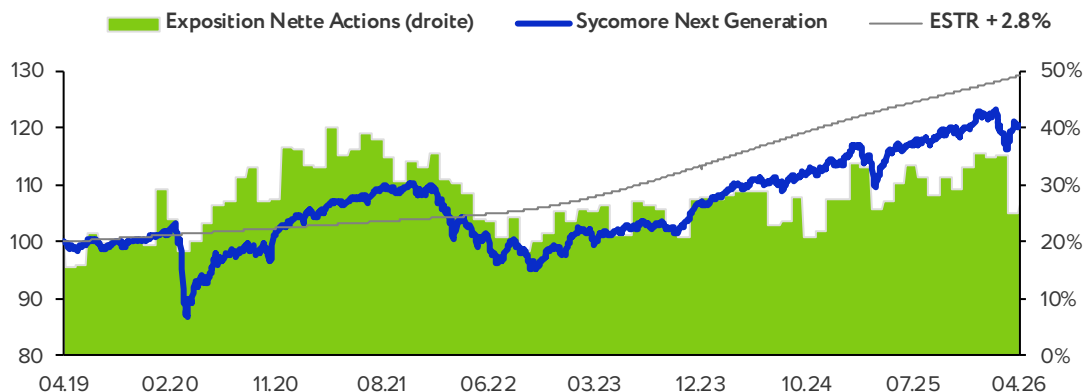
REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	3,2	-0,4	6,1	18,8	20,4	2,7	6,2	6,4	9,2	-10,6	
Indice %	0,4	1,6	4,9	18,9	25,3	29,2	3,7	5,1	6,7	6,2	2,5

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les déclarations de Donald Trump ont rassuré les marchés actions même si l'issue du conflit et la négociation d'un accord ne semble pas encore à portée de main. Ainsi, les prix de l'énergie sont restés à des niveaux élevés, la situation sur le terrain n'ayant pas évoluée au cours du mois. Dans ce contexte, les taux d'intérêt se sont maintenus dans la partie haute de leur range récent, témoignant du risque accru d'inflation engendré par des prix de l'énergie potentiellement plus durablement élevés. Le fonds a profité du rebond, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie, avec des apports particulièrement marqués d'Infineon, Nokia et Microsoft. Le secteur de la défense et de l'industrie est resté contrasté avec Safran et CSG ayant pesé sur la période. En fin de mois nous avons augmenté le niveau de couverture sur les actions, ramenant l'exposition à 27%. La durée a également été réduite avec une baisse de l'allocation sur les obligations d'Etat italiennes.



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

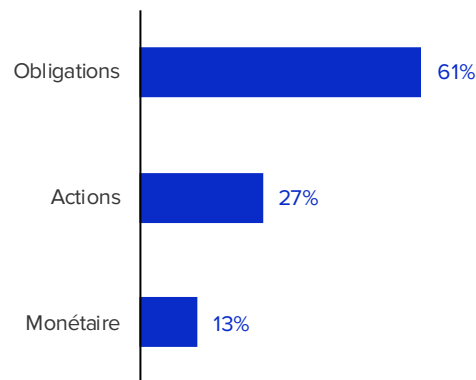
Sociétés en portefeuille

51

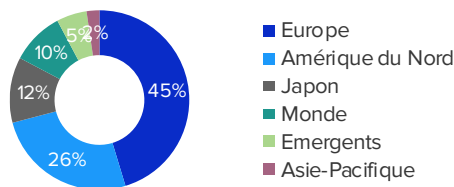
Poids des 20 premières lignes

20%

Allocation d'actifs



Expo. Pays Actions



Poche Obligations

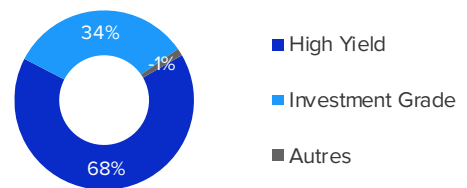
Nombre de lignes

148

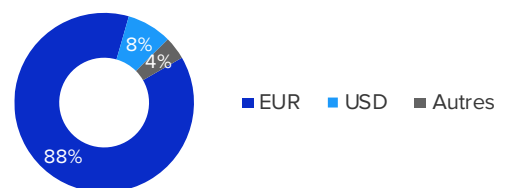
Nombre d'émetteurs

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	3,5/5	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
Infineon	0,49%	0,20%	Csg B.V.	0,34%	-0,07%
Nvidia	1,45%	0,17%	Essilorluxottica	0,44%	-0,06%
Renesas Electronics	0,40%	0,16%	Deutsche Telekom	0,55%	-0,05%

Lignes directes actions

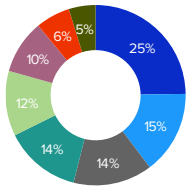
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,1%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,2/5	4%	33%
Axa	0,7%	3,7/5	1%	36%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

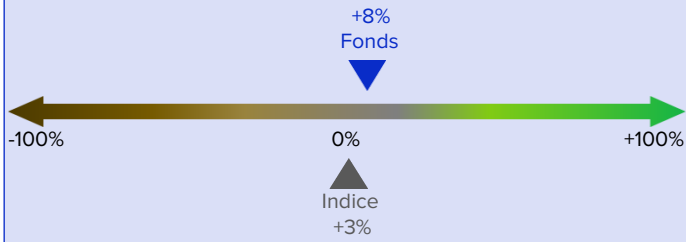
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 96% / 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



Indice



- 2°C
- Bien en dessous 2°C
- 1.5°C

Exposition fossile

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

Fonds



Indice



- Charbon
- Pétrole
- Gaz

Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 68%

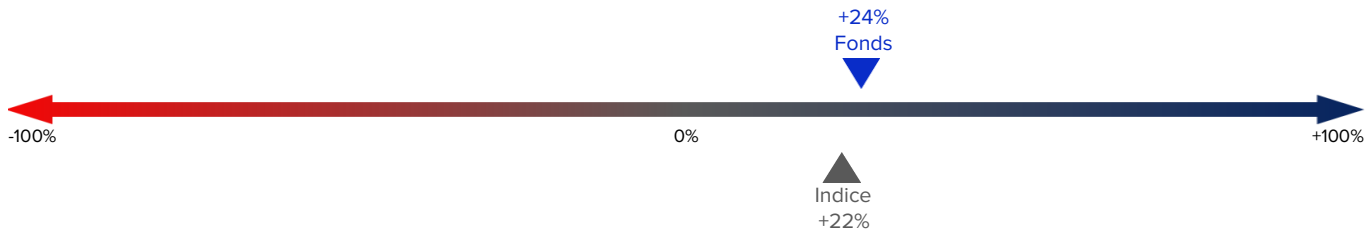
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	813	1119

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%.

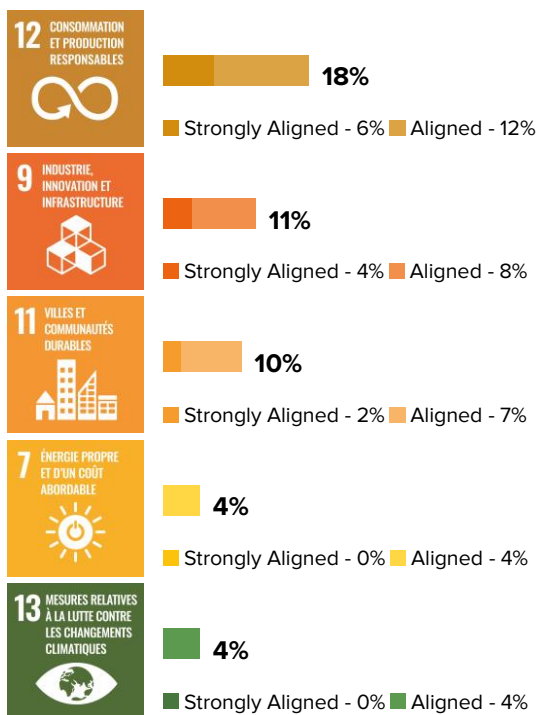
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



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).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Engie

Chez Engie, les progrès en matière d'émissions évitées ont marqué le pas en 2025 en raison de méthodologies encore peu matures et actuellement en cours d'amélioration. L'exposition au Moyen-Orient n'a pour l'instant pas d'impact significatif. Les dépenses d'investissement dans le gaz concernent principalement la maintenance, tandis que la stratégie reste axée sur l'électricité, le stockage et la décarbonisation à long terme, malgré certaines incertitudes.

Controverses ESG

Accor

Le groupe hôtelier français Accor ouvre une enquête sur des allégations de traite d'enfants en Ukraine. Nous avons demandé un échange avec Accor, qui se fera après l'enquête interne.

Votes

11 / 11 assemblées générales votées au cours du mois.

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

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Galderma

Galderma aurait vendu de la toxine botulique en France à des médecins non habilités à l'injecter.

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

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 179,6€

Actifs | 125,2 M€

SFDR 8

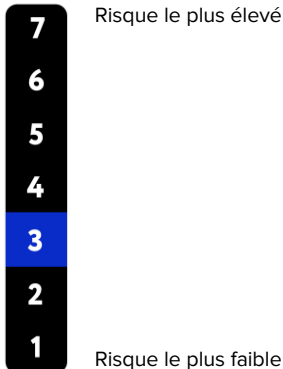
Investissements durables

% 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

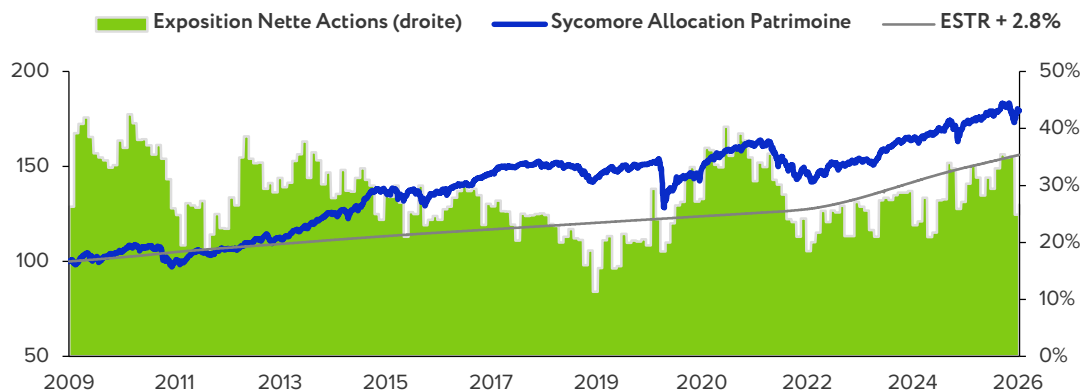


France

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	3,2	-0,3	6,2	19,1	79,4	3,6	6,4	6,4	9,2	-10,6
Indice %	0,4	1,6	4,9	18,9	56,1	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	-0,2	7,1%	3,9%	0,7	0,0	-6,4%		
Création	0,0	0,0	3,8%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	1,9	2,7%

Commentaire de gestion

Les déclarations de Donald Trump ont rassuré les marchés actions même si l'issue du conflit et la négociation d'un accord ne semble pas encore à portée de main. Ainsi, les prix de l'énergie sont restés à des niveaux élevés, la situation sur le terrain n'ayant pas évoluée au cours du mois. Dans ce contexte, les taux d'intérêt se sont maintenus dans la partie haute de leur range récent, témoignant du risque accru d'inflation engendré par des prix de l'énergie potentiellement plus durablement élevés. Le fonds a profité du rebond, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie, avec des apports particulièrement marqués d'Infineon, Nokia et Microsoft. Le secteur de la défense et de l'industrie est resté contrasté avec Safran et CSG ayant pesé sur la période. En fin de mois nous avons augmenté le niveau de couverture sur les actions, ramenant l'exposition à 27%. La durée a également été réduite avec une baisse de l'allocation sur les obligations d'Etat italiennes.



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

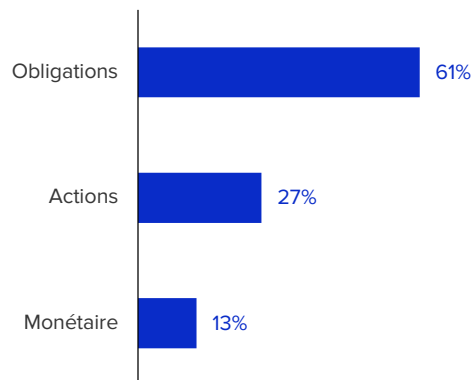
Com. de mouvement

Aucune

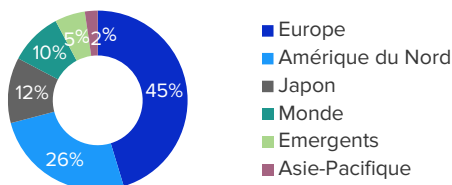
Poche Actions

Sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	20%

Allocation d'actifs



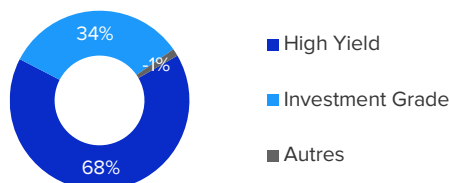
Expo. Pays Actions



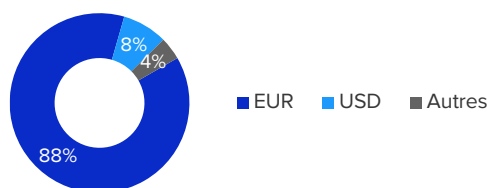
Poche Obligations

Nombre de lignes	148
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	3,5/5	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
Infineon	0,49%	0,20%	Csg B.V.	0,34%	-0,07%
Nvidia	1,45%	0,17%	Essilorluxottica	0,44%	-0,06%
Renesas Electronics	0,40%	0,16%	Deutsche Telekom	0,55%	-0,05%

Lignes directes actions

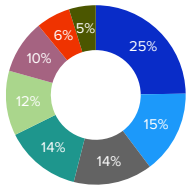
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS
Asml	1,3%	4,3/5	12%	27%
Nvidia	1,3%	3,6/5	-9%	25%
Microsoft	1,1%	3,8/5	2%	29%
Alphabet	0,8%	3,2/5	4%	33%
Axa	0,7%	3,7/5	1%	36%

Positions obligataires

	Poids
Italy 2.8% 2028	1,7%
La Poste 5.0% 2031	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2030	1,3%
Banijay 7.0% 2026	1,1%
Infopro 5.5% 2031	1,1%



Thématiques durables



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

Note ESG

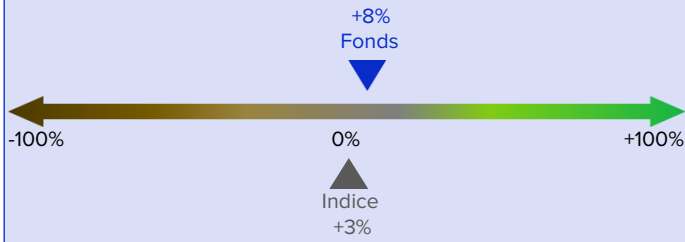
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,4/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

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 96% / indice 99%



Taxonomie européenne

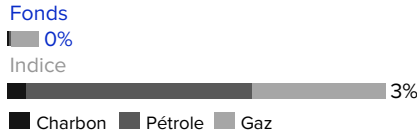
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 68%

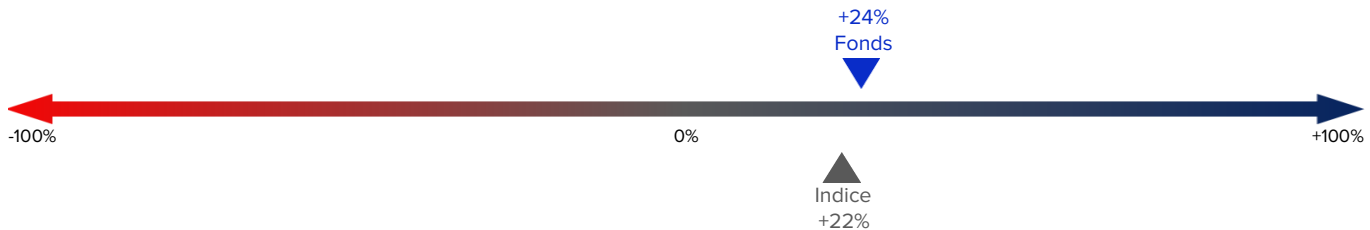
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	813	1119

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%.

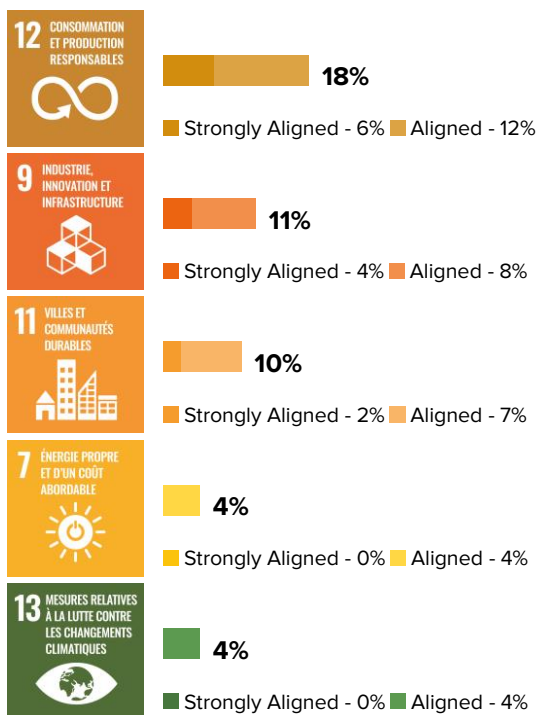
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%



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 opcvn).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Engie

Chez Engie, les progrès en matière d'émissions évitées ont marqué le pas en 2025 en raison de méthodologies encore peu matures et actuellement en cours d'amélioration. L'exposition au Moyen-Orient n'a pour l'instant pas d'impact significatif. Les dépenses d'investissement dans le gaz concernent principalement la maintenance, tandis que la stratégie reste axée sur l'électricité, le stockage et la décarbonisation à long terme, malgré certaines incertitudes.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Controverses ESG

Accor

Le groupe hôtelier français Accor ouvre une enquête sur des allégations de traite d'enfants en Ukraine. Nous avons demandé un échange avec Accor, qui se fera après l'enquête interne.

Galderma

Galderma aurait vendu de la toxine botulique en France à des médecins non habilités à l'injecter.

Votes

11 / 11 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.

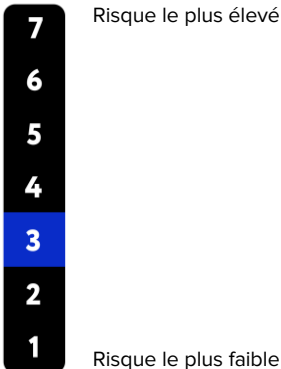


SFDR 8

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.

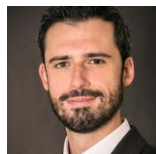
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

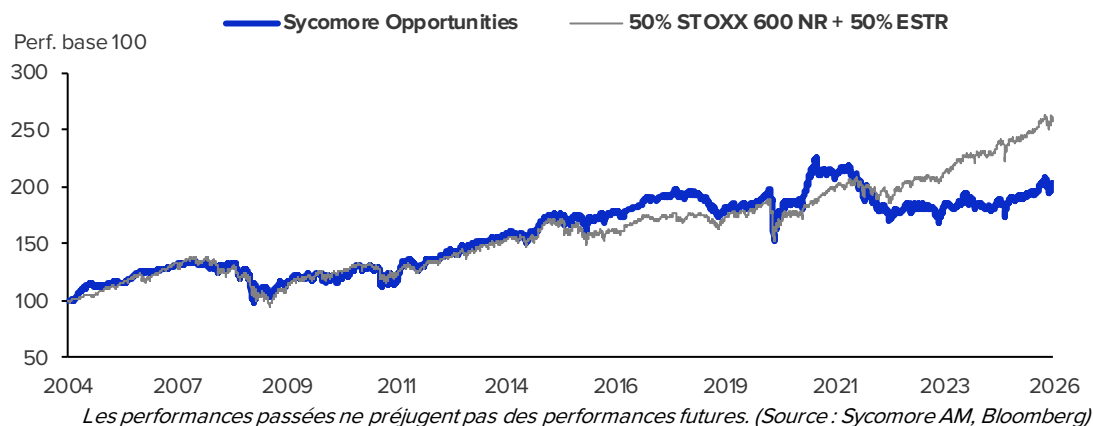


Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

Performances au 30.04.2026



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	4,3	2,7	9,6	10,5	-5,6	103,2	3,3	10,0	-2,9	4,6	-16,2
Index %	2,8	2,6	10,3	25,3	33,8	160,2	4,5	10,9	6,4	9,5	-5,1

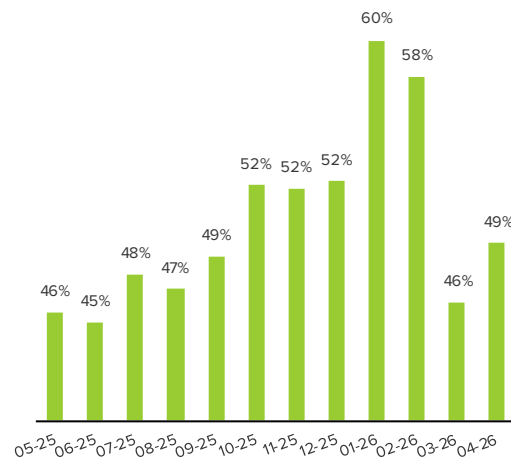
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	0,9	-3,4%	7,2%	6,3%	4,5%	0,0	-1,0	-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 avril, les marchés actions ont évolué dans un environnement encore heurté par les tensions au Moyen-Orient, la volatilité de l'énergie et les hésitations des taux, tandis que la saison de résultats et la dynamique liée à l'IA ont continué de soutenir les segments de croissance et d'infrastructure. Dans ce contexte, le fonds a enregistré un mois très favorable, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie et à l'industrie. L'allocation a été pilotée avec discipline, en augmentant progressivement l'exposition au fur et à mesure des avancées des pourparlers de cessez-le-feu pour finir autour de 50% via des prises de bénéfices. Côté mouvements, nous avons renforcé des convictions pouvant profiter de prix de l'énergie plus élevée comme les utilities ou les matières premières tout en allégeant des positions dans la consommation et les logiciels. Enfin, des arbitrages sur des nouvelles convictions ont été faits avec un achat de Telia vs Deutsche Telekom et de Thales vs Babcock.

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

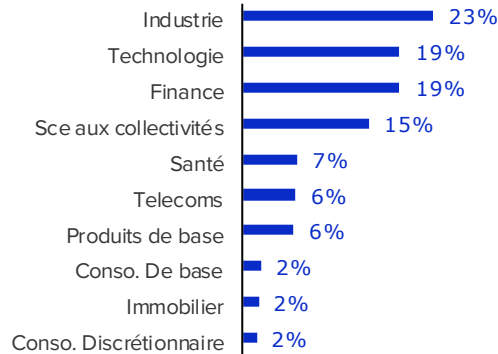
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 49%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 48,6 Mds €

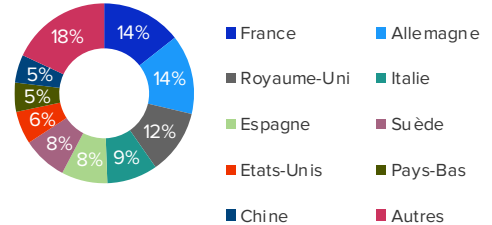
Exposition sectorielle



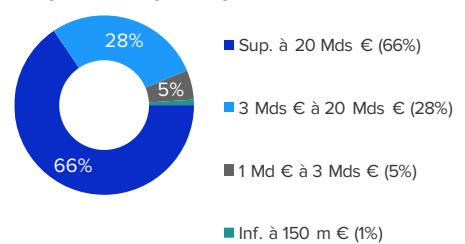
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,8x	14,8x
Croissance bénéficiaire 2026	13,0%	10,3%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	14,8%
Rendement 2026	1,4%	3,2%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
Négatifs		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

Mouvements

Achats

Colgate-Palmolive
Edp Renovaveis
Knorr-Brense

Renforcements

Natwest Group
Astrazeneca
Novonosis

Ventes

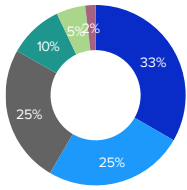
Unilever
Babcock International
Nordea

Allègements

Antofagasta
Assa Abloy
Infineon



Thématiques durables



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

Note ESG

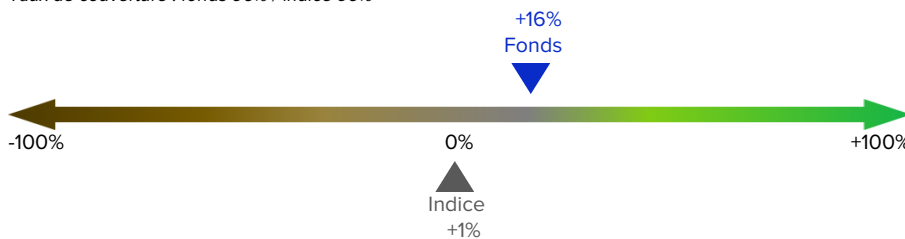
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

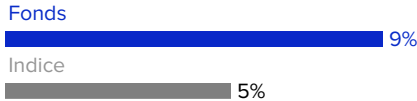
Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



Taxonomie européenne

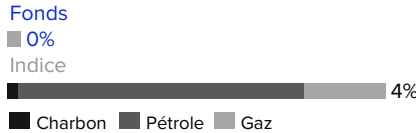
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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%

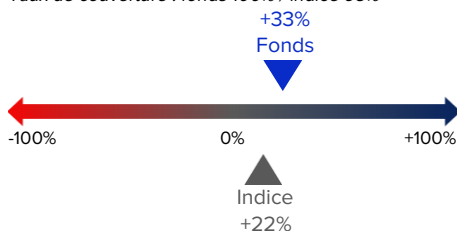


Analyse sociale et sociétale

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%

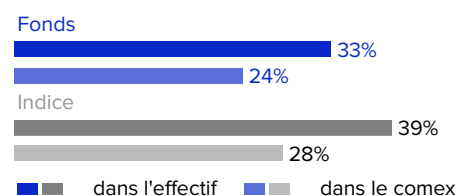


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 94% / 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

10 / 10 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

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 146,1€

Actifs | 1,090 Md €

SFDR 8

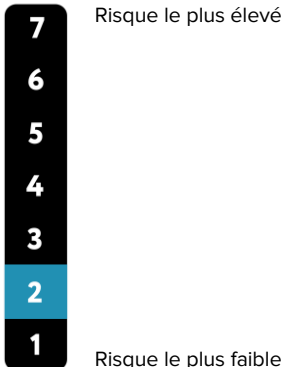
Investissements durables

% 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 BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



Belgique



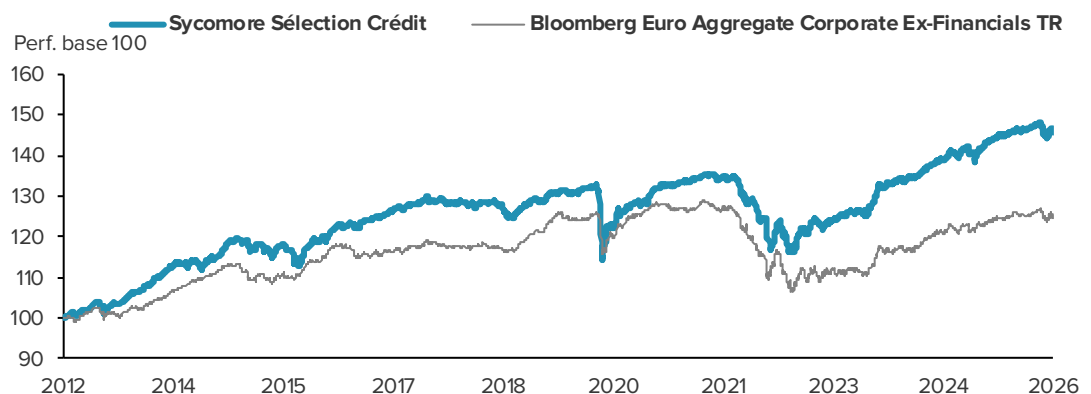
Autriche

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	1,2	-0,3	3,1	17,8	46,1	2,9	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	0,9	-0,1	1,7	12,0	25,2	1,7	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	0,8	0,5	3,5%	2,3%	3,4%	2,1%	1,1	0,8	-2,9%	-2,7%
Création	0,6	0,5	2,0%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance est positive en fin de compte. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Le haut rendement retrace une grande partie de sa perte de mars. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois, sur l'ensemble des segments de marché. Eurazeo a procédé à une émission inaugurale de 500M €, assortie d'un coupon de 4.625% pour une notation BBB, un niveau attractif selon nous. Kiloutou est noté B : il est venu refinancer une obligation FRN 2030 via deux tranches fixe et variable de maturité 6 ans, à des niveaux corrects, l'émission ayant été fortement sursouscrite. Dans le cadre du financement de son acquisition de réseaux électrique au Royaume Uni, Engie a émis 1.6 Mds € d'hybrides en deux tranches notées BBB-. Nous avons souscrit à la plus courte : une obligation assortie d'une date de 1er call 2031 et d'un coupon de 4.37%.



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

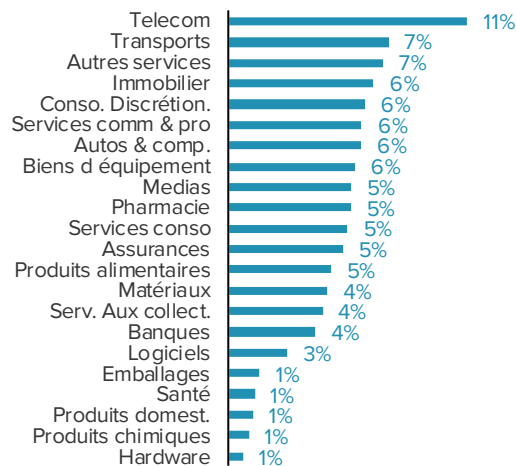
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	94%
Nombre de lignes	243
Nombre d'émetteurs	179

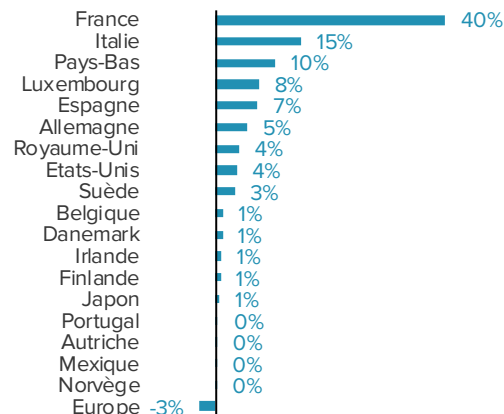
Répartition par secteur



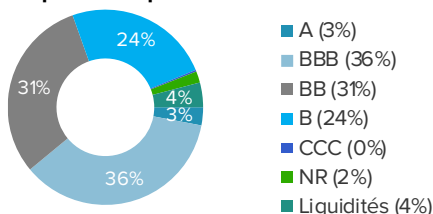
Valorisation

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

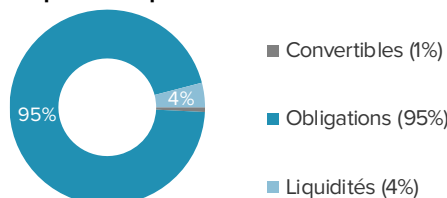
Répartition par pays



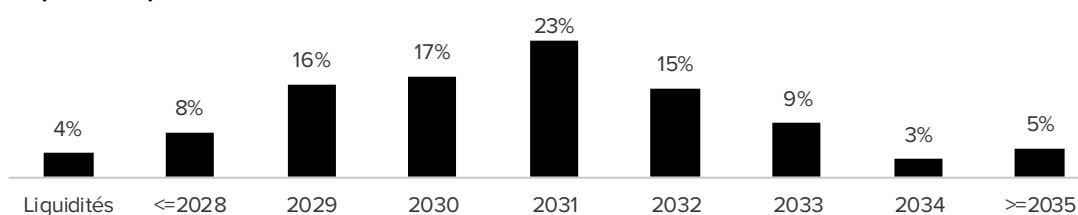
Répartition par notation



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.

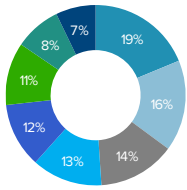
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	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	1,9%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Altea	1,7%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Orange	1,6%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Infopro	1,5%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Roquette Freres	1,4%	Pharmacie	3,3/5	n/a



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) **37%**

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

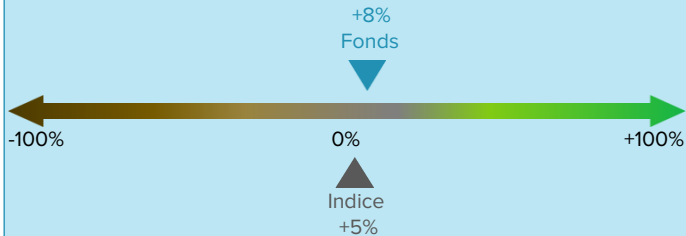
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 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 58% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	752	1161

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 69% / indice 96%

Fonds

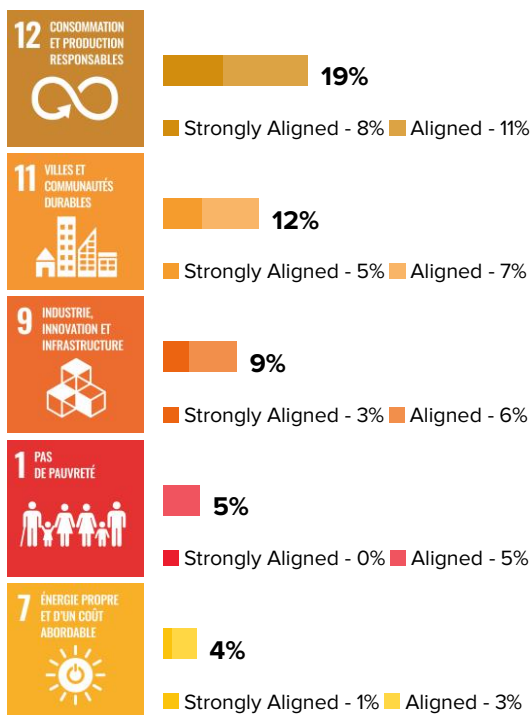
11%

Indice

9%



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 59% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 1% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

KPN

Chez KPN, la consultation ESG sur les questions sociales a témoigné d'une démarche constructive de l'entreprise en matière de capital humain. L'entreprise poursuit ses efforts en matière de planification des effectifs à l'horizon 2030 et de formation à l'intelligence artificielle. Les prochaines étapes consistent notamment à renforcer la diligence raisonnable en matière de droits de l'homme tout au long de la chaîne d'approvisionnement et à publier des données sur la mobilité interne et les taux de promotion.

Controverses ESG

Accor

Le groupe hôtelier français Accor ouvre une enquête sur des allégations de traite d'enfants en Ukraine. Nous avons demandé un échange avec Accor, qui se fera après l'enquête interne.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Imerys

Imerys déverse plus de 3 000 litres de produits chimiques près d'une réserve naturelle en Bretagne.

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



**sycamore
am**

sycamore environmental euro ig corporate bonds

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 111,4€

Actifs | 67,3 M€

SFDR 9

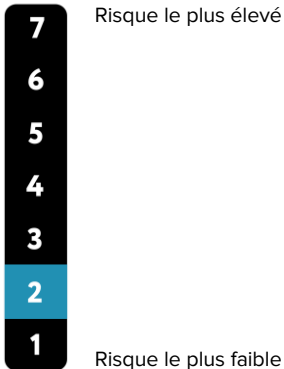
Investissements durables

% 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



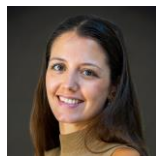
**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit



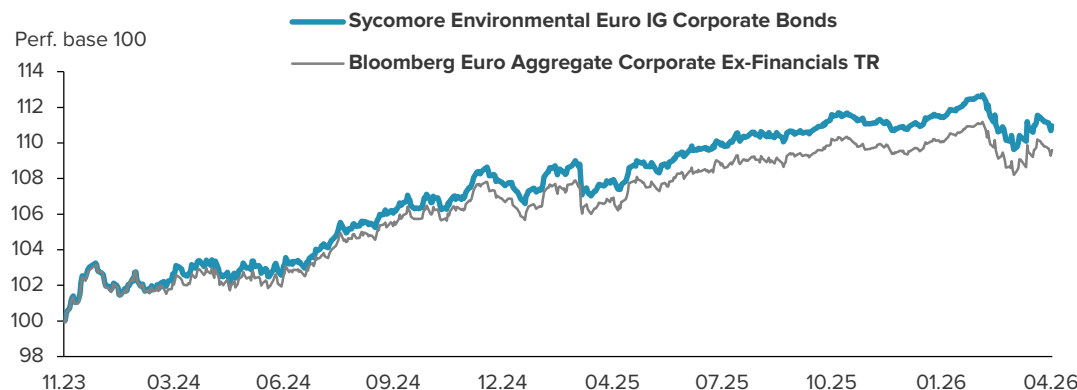
**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

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 30.04.2026



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

	avr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,9	-0,1	1,9	11,0	4,4	3,1	4,8	2,8
Indice %	0,9	-0,1	1,7	9,6	3,9	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%	3,1%	0,8%	0,5	0,7	-2,7%	-2,7%

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance du crédit est positive en fin de compte. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Le haut rendement retrace une grande partie de sa perte de mars. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois, sur l'ensemble des segments de marché. Dans le cadre du financement de son acquisition de réseaux électriques au Royaume Uni, Engie a émis 1.6Mds € d'hybrides en deux tranches notées BBB-. Nous avons souscrit à la plus courte : une obligation assortie d'une date de 1er call 2031 et d'un coupon de 4.37%. De même, l'opérateur de transmission belge Elia a émis une hybride de 500M € afin de financer son ambitieux plan d'investissements. : le coupon était de 4.75% pour une notation de BB+ et une date de 1er call à 5 ans.



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

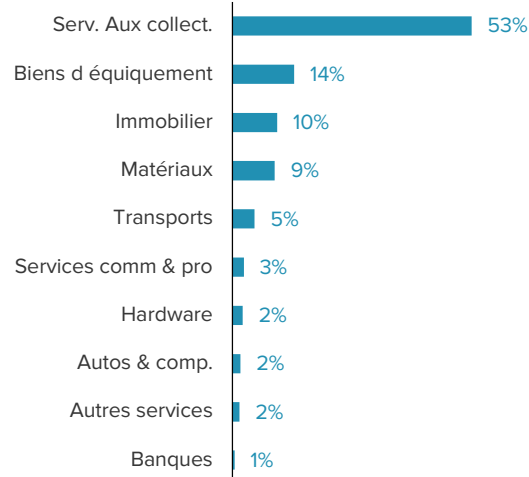
Portefeuille

Taux d'exposition 98%

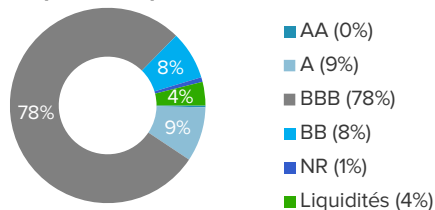
Nombre de lignes 96

Nombre d'émetteurs 67

Répartition par secteur



Répartition par notation



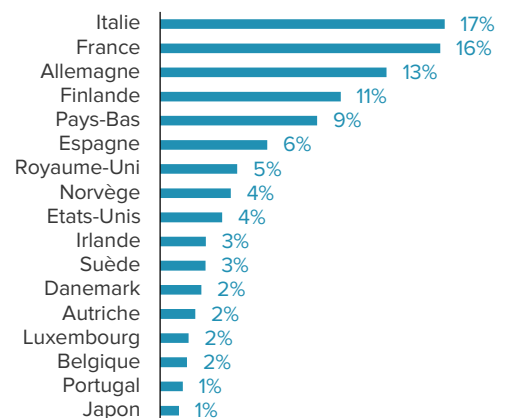
Valorisation

Sensibilité 4,6

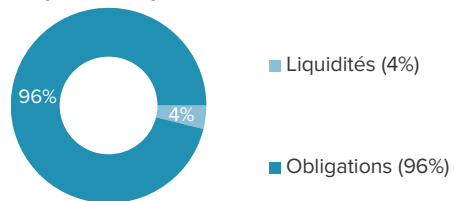
Rendement à maturité** 3,9%

Maturité moyenne 5,3 ans

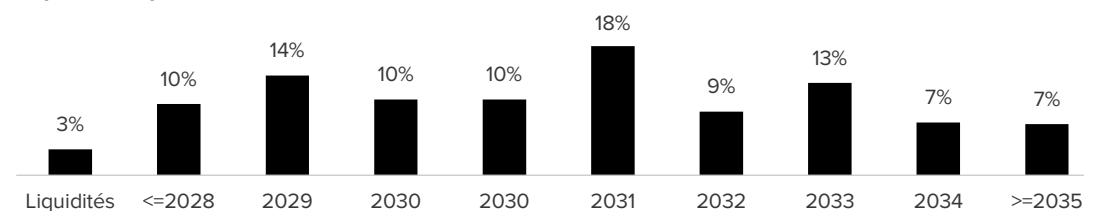
Répartition par pays



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.

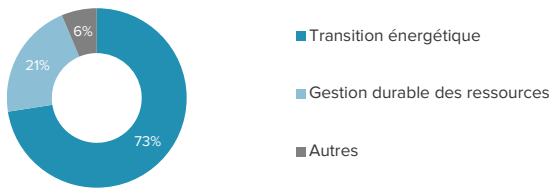
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	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	3,6/5	3,5/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,8/5	3,2/5

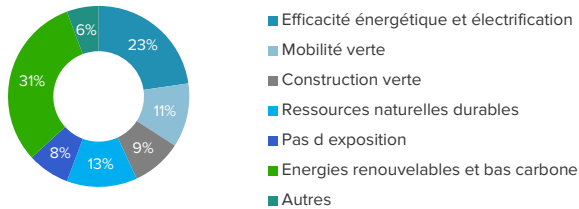
Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Redeia	2,8%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Terna	2,7%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Covivio	2,7%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Iberdrola	2,6%	Serv. aux collect.	4,0/5	Transition énergétique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



Thématiques durables



Thématiques environnementales

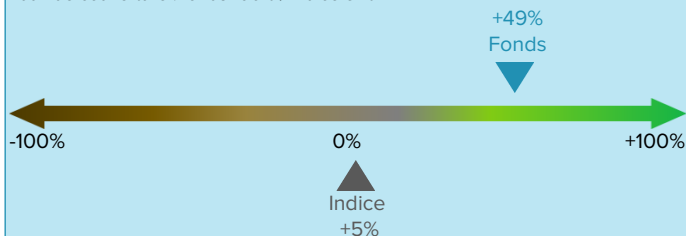


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 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.

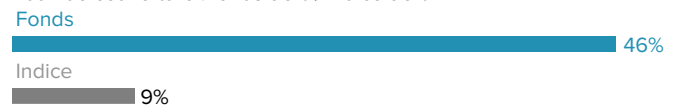
Taux de couverture : fonds 91% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	838	1161

Taxonomie européenne

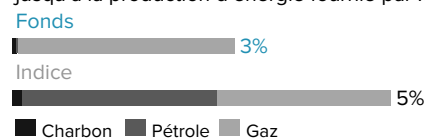
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



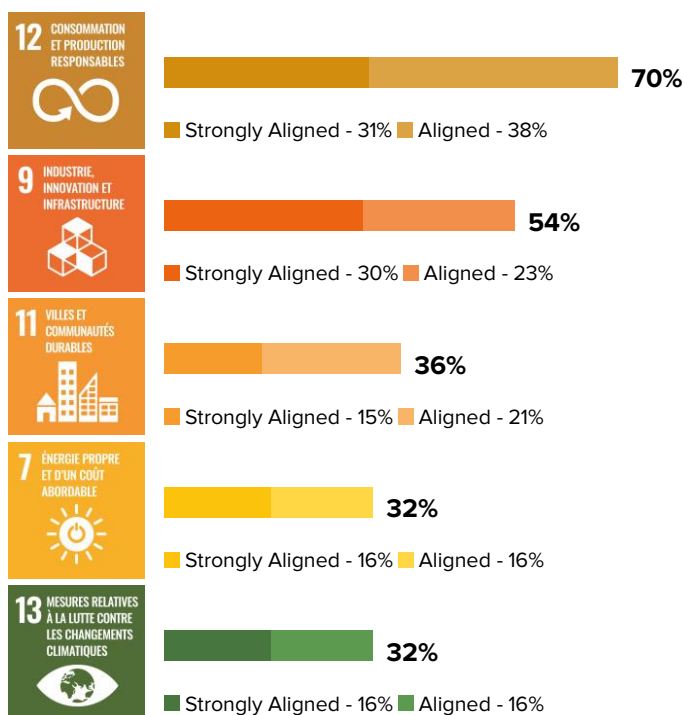
Exposition fossile

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





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 10% % 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

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire



sycamore
am

sycomore

euro ig short duration

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 107,0€

Actifs | 106,4 M€

SFDR 8

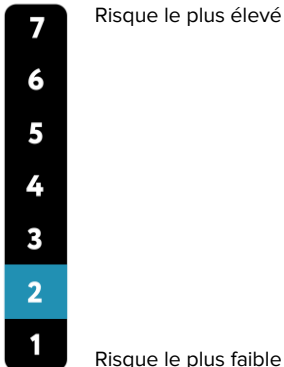
Investissements durables

% 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

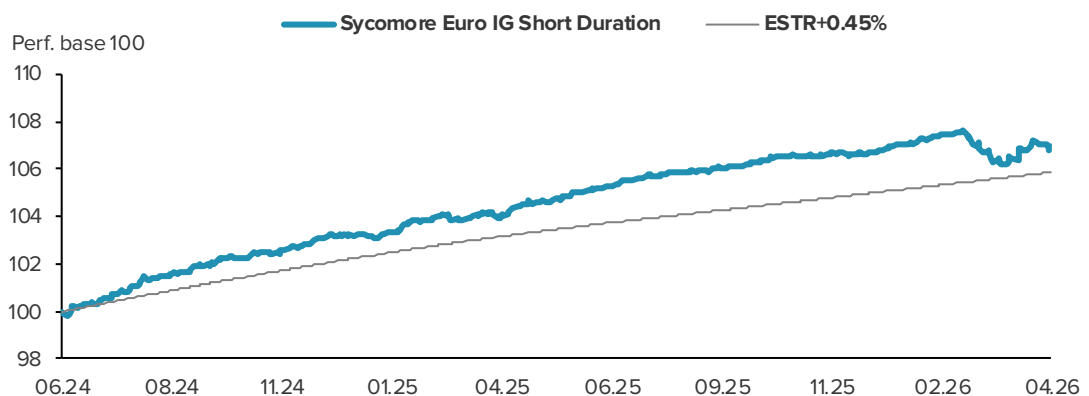
Stratégie d'investissement

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 30.04.2026



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

	avr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	0,6	0,1	2,2	6,9	3,6	3,5	3,2
Indice %	0,2	0,8	2,5	5,9	3,0	2,7	2,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	-0,1	-0,4	4,8%	1,0%	0,1%	1,0%	1,1	0,6	-1,3%	0,0%

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance est positive en fin de compte. Le rendement du deux ans allemand oscille entre 2.40% et 2.75%. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Les obligations courtes d'entreprises retracent une grande partie de leur perte de mars. Les secteurs Banques et Immobilier affichent les meilleures performances, tandis que les Utilities sous-performent. Les banques centrales ont acté l'incertitude et ont acheté du temps lors de leurs réunions tenues en fin de mois. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois sur l'ensemble des segments de marché.



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

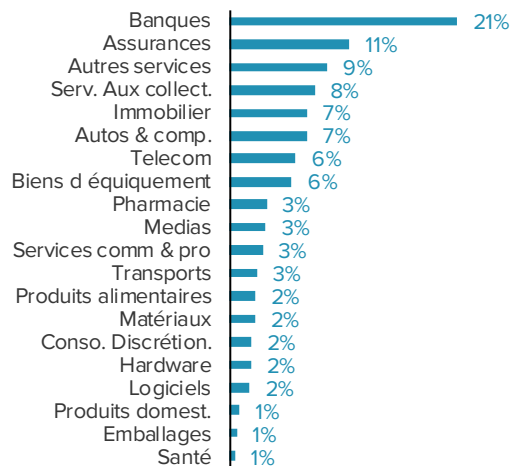
Portefeuille

Taux d'exposition 99%

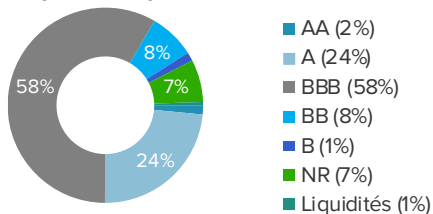
Nombre de lignes 197

Nombre d'émetteurs 170

Répartition par secteur



Répartition par notation



Principaux émetteurs

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

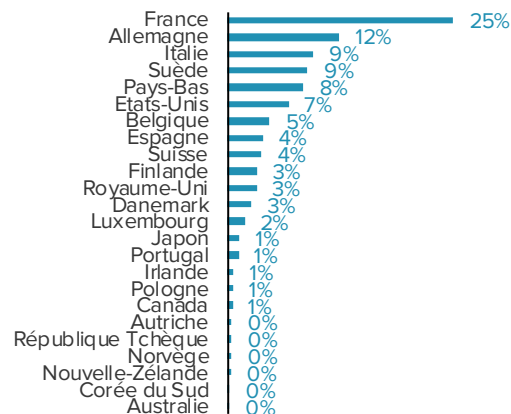
Valorisation

Sensibilité 1,9

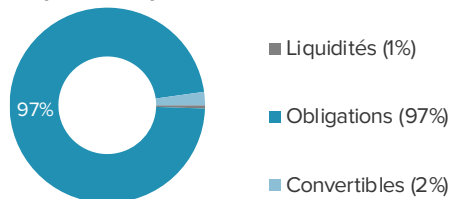
Rendement à maturité** 3,6%

Maturité moyenne 2,9 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

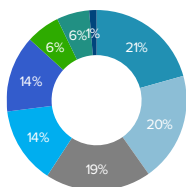


Secteur

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

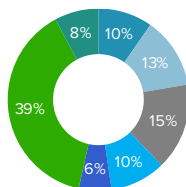


Thématiques durables



- 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



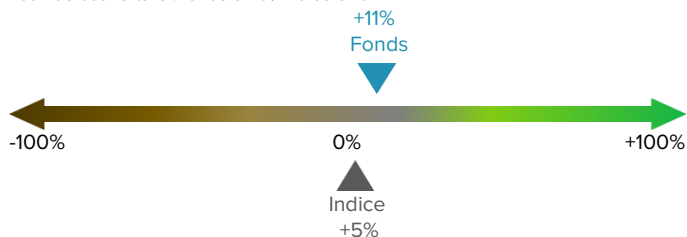
- Energies renouvelables et bas carbone
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Eco-services
- Pas d'exposition
- Autres

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%



sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 112,7€

Actifs | 526,3 M€

SFDR 8

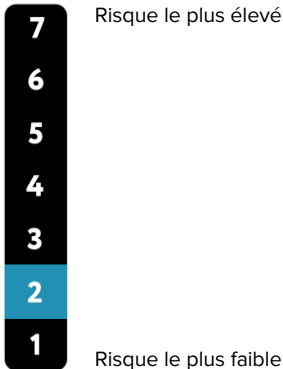
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

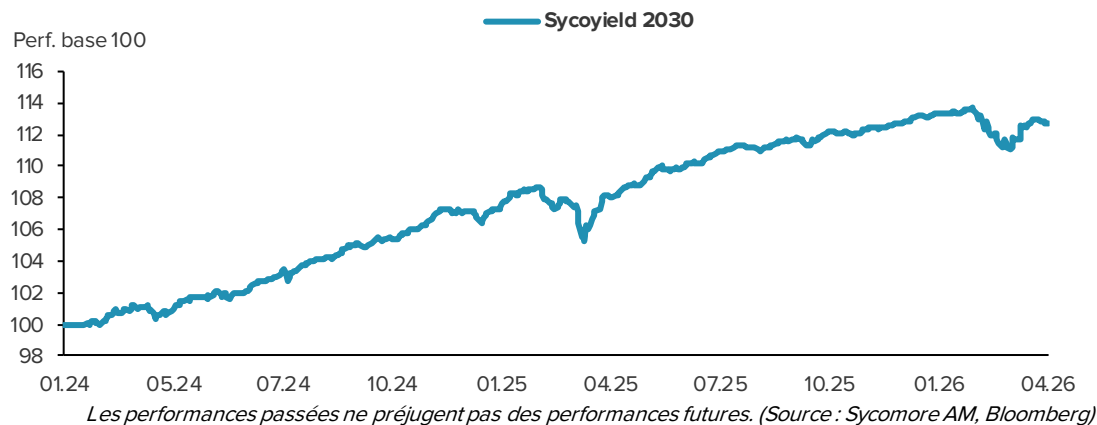


Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

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

Performances au 30.04.2026



	avr.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	1,3	-0,1	4,3	12,7	5,5	5,3	7,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance est positive en fin de compte. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Le haut rendement retrace une grande partie de sa perte de mars. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois, sur l'ensemble des segments de marché. Eurazeo a procédé à une émission inaugurale de 500M €, assorti d'un coupon de 4.625% pour une notation BBB, un niveau attractif selon nous. Kiloutou est noté B : il est venu refinancer une obligation FRN 2030 via deux tranches fixe et variable de maturité 6 ans, à des niveaux corrects, l'émission ayant été fortement sursouscrite. La société d'ingénierie Egis, notée BB et détenue par la CDC et Tikehau, a émis une obligation 5 ans avec un coupon de 5.125%.



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

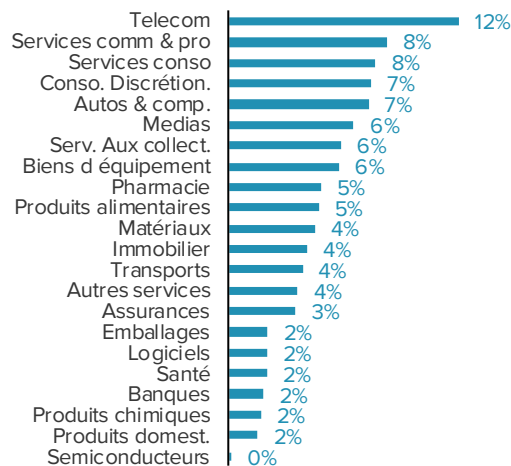
Com. de mouvement

Aucune

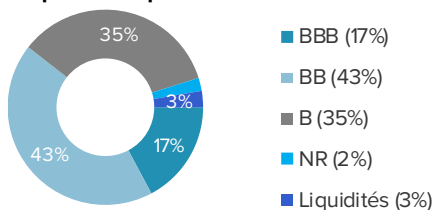
Portefeuille

Taux d'exposition	97%
Nombre de lignes	178
Nombre d'émetteurs	131

Répartition par secteur



Répartition par notation



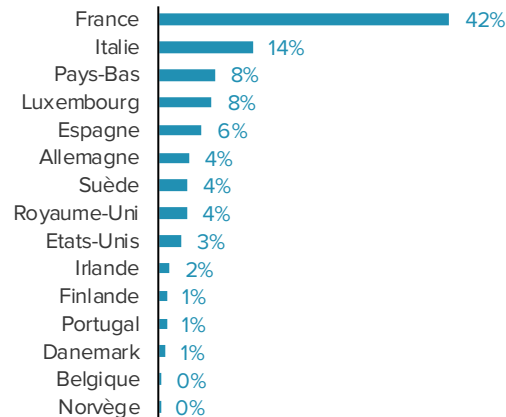
Principaux émetteurs

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

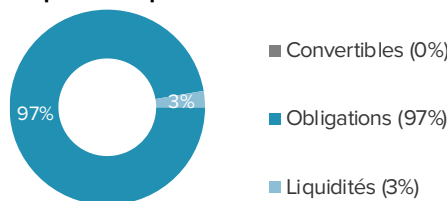
Valorisation

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

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Produits alimentaires	5,2%
Services comm & pro	5,4%
Medias	6,0%
Immobilier	4,8%
Conso. discrétion.	4,8%



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | FR0014010IF5

Valeur liquidative | 102,0€

Actifs | 321,8 M€

SFDR 8

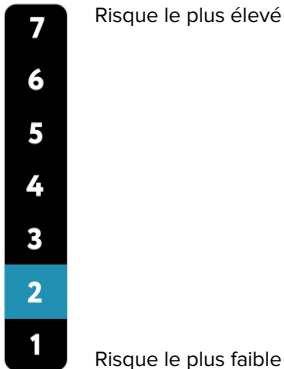
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de BAILLIENCOURT
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 30.04.2026

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

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance est positive en fin de compte. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Le haut rendement retrace une grande partie de sa perte de mars. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois, sur l'ensemble des segments de marché. Eurazeo a procédé à une émission inaugurale de 500M €, assorti d'un coupon de 4.625% pour une notation BBB, un niveau attractif selon nous. Kiloutou est noté B : il est venu refinancer une obligation FRN 2030 via deux tranches fixe et variable de maturité 6 ans, à des niveaux corrects, l'émission ayant été fortement sursouscrite. Dans le cadre du financement de son acquisition de réseaux électrique au Royaume Uni, Engie a émis 1.6 Mds € d'hybrides en deux tranches notées BBB-. Nous avons souscrit à la plus courte : une obligation assortie d'une date de 1er call 2031 et d'un coupon de 4.37%.

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

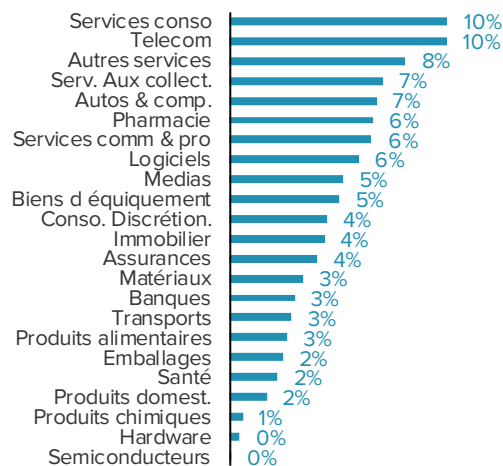
Com. de mouvement

Aucune

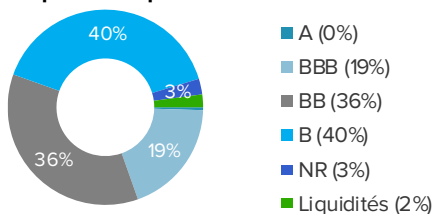
Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	148
Nombre d'émetteurs	125

Répartition par secteur



Répartition par notation



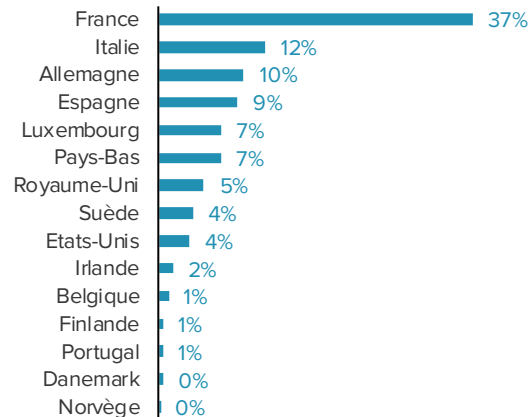
Principaux émetteurs

Telefonica	2,1%
Infopro	2,0%
Accorinvest Group	1,9%
Altarea	1,9%
Kiloutou	1,7%

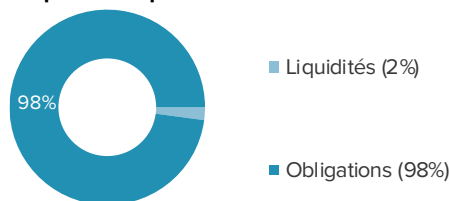
Valorisation

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

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Telecom	5,0%
Medias	6,5%
Services conso	5,6%
Immobilier	4,4%
Services comm & pro	5,0%