

REPORTINGS MENSUELS

Investisseurs Institutionnels

Octobre 2025



**sycomore
am**

ACTIONS MULTI-THÉMATIQUES ISR		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Sélection Responsable (I) FR0010971705 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Crédation : Jan. 11	Performance EUROSTOXX TR	1.4% 2.3%	15.5% 20.8%	60.4% 63.3%	226.5% 199.0%
Sycomore Sélection Midcap (I) FR0013303534 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Crédation : Déc 03 ⁵	Performance MSCI EMU Smid NR	0.7% 1.5%	12.3% 25.3%	22.8% 55.8%	42.2% 71.6%
Sycomore Sélection PME (I) FR0011707470 - Fonds Actions PEA-PME Union Européenne - Crédation : Juil. 06 ¹	Performance EUROSTOXX TMI Small TR	-0.7% 0.7%	13.4% 20.9%	21.1% 44.4%	233.3% 252.0%
ACTIONS THÉMATIQUES ISR		Oct.	2025	3 ans	Création
ENVIRONNEMENT		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Europe Eco Solutions (I) LU1183791281 - Fonds Actions PEA Europe - Crédation : Août 15	Performance MSCI Europe NR	2.4% 2.6%	10.9% 15.2%	8.3% 49.5%	71.2% 103.9%
Sycomore Global Eco Solutions (IC) LU2412098654 - Fonds Actions Monde Monde - Crédation : Dec. 21	Performance MSCI AC World NR	4.0% 4.1%	7.4% 8.6%	13.6% 54.1%	3.9% 42.0%
SOCIAL/SOCIETAL		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Europe Happy@Work (I) LU1301026206 - Fonds Actions PEA Union Européenne - Crédation : Nov. 15 ²	Performance EUROSTOXX TR	1.8% 2.3%	12.9% 20.8%	49.4% 63.3%	118.4% 115.7%
Sycomore Global Social Impact (IC) LU2413890901 - Fonds Actions Monde Monde - Crédation : Dec. 21	Performance MSCI AC World NR	2.1% 4.1%	1.6% 8.6%	55.2% 54.1%	29.7% 42.5%
Sycomore Social Impact (I) FR0010117085 - Fonds Actions Monde Monde - Crédation : Juin 02	Performance MSCI AC World NR ⁶	2.2% 4.1%	12.9% 27.1%	37.8% 71.8%	270.1% 340.9%
TECH RESPONSABLE		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Sustainable Tech (IC) LU2181906269 - Fonds Actions Monde Monde - Secteur technologie- Crédation : Sep. 20	Performance MSCI AC Wld Info Tech. NR	7.3% 10.0%	18.0% 21.2%	113.2% 127.2%	110.6% 170.6%
FLEXIBLES		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Partners (IB) FR0012365013 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Crédation : Mars 08	Performance 50%STOXX 600 NR+50%ESTR	1.7% 1.4%	8.7% 8.7%	14.2% 29.0%	87.3% 99.8%
Sycomore Next Generation (IC) LU1961857478 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Avr. 19	Performance ESTR Capitalisé + 2.5%	0.9% 0.4%	5.5% 4.3%	23.6% 19.0%	20.0% 26.2%
Sycomore Allocation Patrimoine (I) FR0010474015 - Fonds Mixte Allocation d'actifs Monde - Déc. 09 ³	Performance ESTR Capitalisé + 2.8%	0.9% 0.4%	5.6% 4.3%	23.8% 19.0%	78.7% 52.5%
Sycomore Opportunities (I) FR0010473991 - Fonds Mixte PEA Union Européenne - Crédation : Oct. 04	Performance 50%STOXX 600 NR+50%ESTR	1.6% 1.4%	8.6% 8.7%	10.5% 29.0%	95.2% 148.6%
CRÉDIT ISR		Oct.	2025	3 ans	Création
Sycomore Sélection Crédit (I) FR0011288489 - Fonds Obligataire Union Européenne - Crédation : Sep. 12 ⁴	Performance Bloomberg Eur Corp exFin.	0.6% 0.8%	4.1% 3.2%	24.1% 16.5%	46.5% 26.0%
Sycomore Environ. Euro IG Corporate Bonds (IC) LU2431794754 - Fonds Obligataire Emissions en € - Crédation : Nov. 23	Performance Bloomberg Eur Corp exFin.	0.7% 0.8%	3.6% 3.2%	- -	11.6% 10.3%
Sycyield 2026 (IC) FR001400A6X2 - Fonds Obligataire Emissions en € - Crédation : Sept. 22	Performance	0.1%	2.8%	20.7%	19.4%
Sycyield 2030 (IC) FR001400MCP8 - Fonds Obligataire Emissions en € - Crédation : Jan. 24	Performance	0.5%	4.7%	-	12.2%
Sycyield 2032 (IC) FR0014010IF5 - Fonds Obligataire Emissions en € - Crédation : 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,				
Sycomore Euro IG Short Duration (IC) FR001400MT15 - Fonds Obligataire Emissions en € - Crédation : Juin 24	Performance ESTR Capitalisé + 0.45%	0.4% 0.2%	3.2% 2.3%	- -	6.6% 4.6%

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 aout 2020 l'on tété selon une stratégie d'investissement différente de celle actuellement en vigueur. **6** MSCI AC World Net Return Index Chaîné 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 DIC1 de l'OPCVM disponible sur www.sycomore-am.com.



**sycomore
am**

sycomore sélection responsable

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 653,1€

Actifs | 1,102 Md €

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 70%

% Entreprises*: ≥ 70%

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



France

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



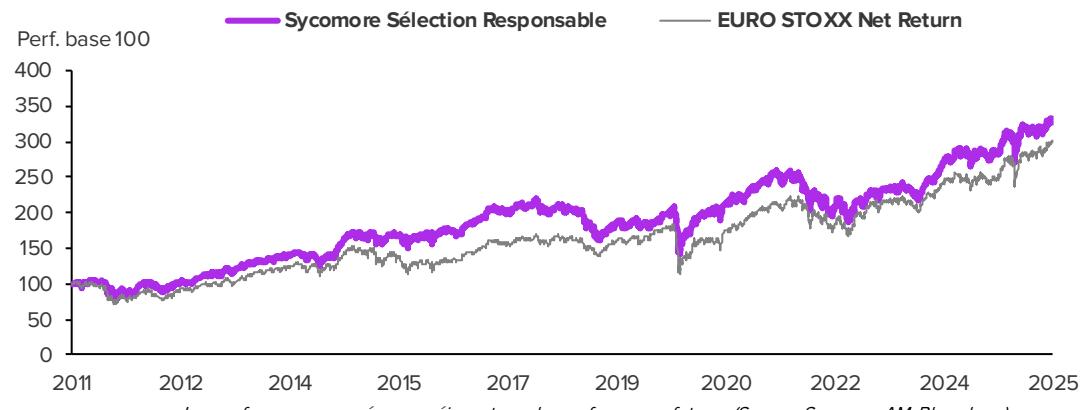
Catherine
ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,4	15,5	17,1	60,4	72,8	226,5	8,3	14,1	19,4	-18,5
Indice %		2,3	20,8	22,5	63,3	101,1	199,0	7,7	9,3	18,5	22,7

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Encouragées par les espoirs d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi qu'une saison de résultats trimestriels bien meilleure qu'anticipé, les actions de la zone euro ont poursuivi leur ascension et atteint de nouveaux sommets. En termes de thématiques privilégiées, après avoir sous-performé les valeurs domestiques sur le premier semestre, les sociétés exportatrices européennes se sont fortement redressées à l'image d'Essilor Luxottica et LVMH dans la consommation discrétionnaire et le luxe, ASML dans les équipementiers semi-conducteurs, Schneider Electric dans l'électrification ou Assa Abloy dans la construction. Cette préférence est maintenue dans le portefeuille. Parmi les principales opérations du mois, de nouvelles positions ont été initiées sur Siemens Energie (société devant revoir à la hausse des objectifs 2028 prochainement) et Safran (permettant de combler la sous-pondération du fonds sur la défense).

sycomore sélection responsable



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

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

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

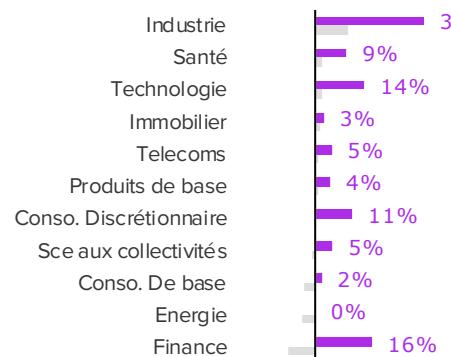
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Overlap avec l'indice	47%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	96,8 Mds €

Exposition sectorielle

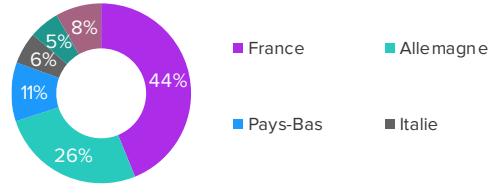


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

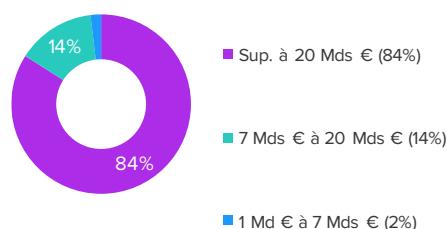
Valorisation

Fonds	Indice
17,5x	16,0x
7,8%	7,8%
2,1x	1,9x
12,0%	12,1%
2,8%	3,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	5,9%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%	39%
Sap	4,5%	3,8/5	+1%	32%
Bnp Paribas	3,7%	3,6/5	+0%	17%
Santander	3,4%	3,3/5	0%	35%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Lvmh	3,1%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	5,9%	0,63%
Essilorluxottica	3,0%	0,43%
Bureau Veritas	4,8%	0,32%
Négatifs		
Bnp Paribas	4,4%	-0,57%
Michelin	2,7%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,3%	-0,23%

Mouvements

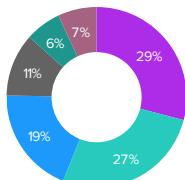
Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Safran	Lvmh		Airbus
Siemens Energy	Axa	Capgemini	Prysmian

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore sélection responsable

Thématiques durables



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

Note ESG

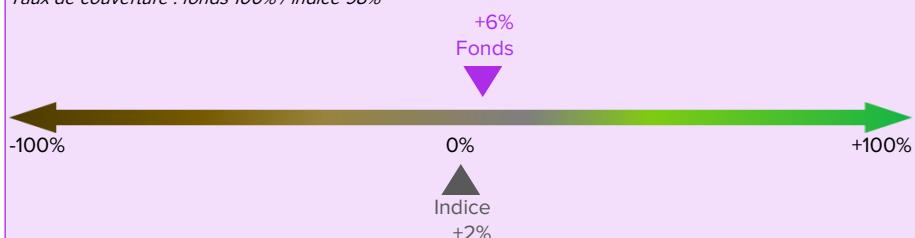
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



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.

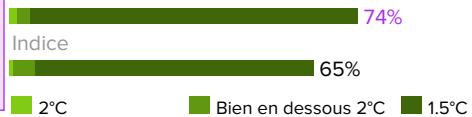
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	709	924

Alignment climatique – SBTi

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

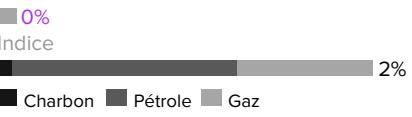
Fonds



Exposition fossile

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

Fonds

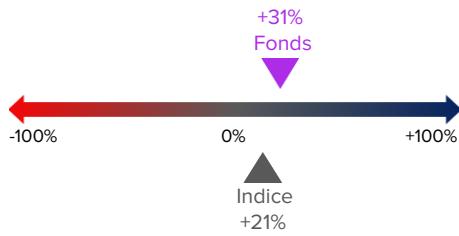


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

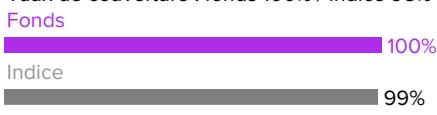
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



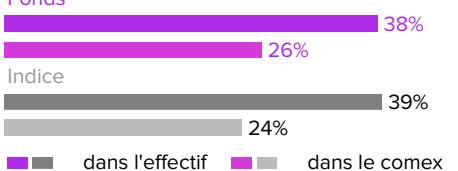
Egalité professionnelle ♀/♂

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 100%

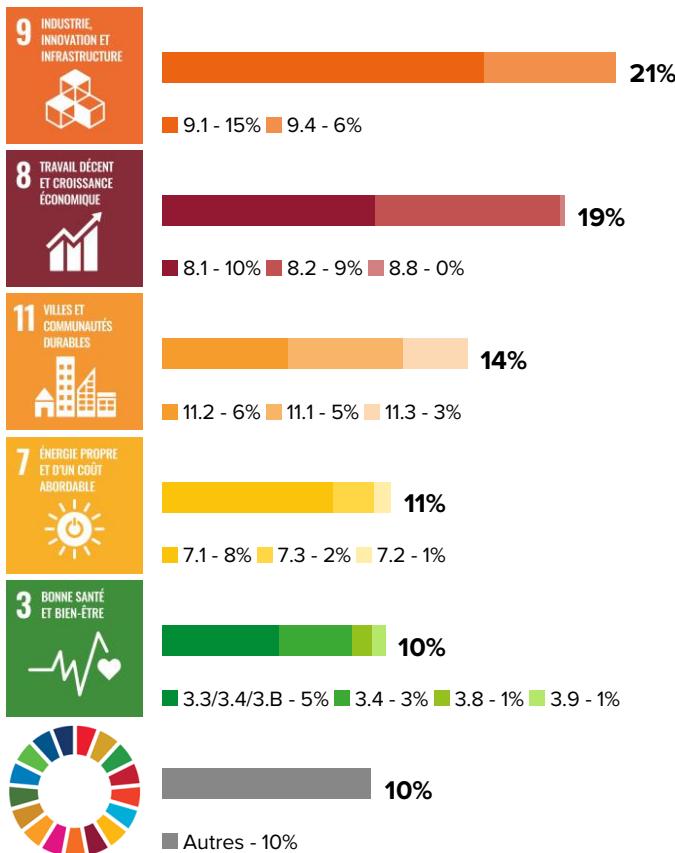
Fonds





sycomore sélection responsable

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 21%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

BNP Paribas

Un jury populaire à New York a reconnu la banque française BNP Paribas complice d'exactions perpétrées par l'ancien régime soudanais, en raison de ses activités commerciales avec le pays de la fin des années 1990 jusqu'en 2009. Trois plaignants originaires du Soudan et victimes d'exactions par l'ancien régime, désormais citoyens américains, vont toucher 20,75 millions de dollars de dommages et intérêts. Certaines sources indiquent qu'il y aurait potentiellement 23 000 plaignants. BNP Paribas a déclaré que ce chiffre était infondé et que la banque fera appel du verdict.

Siemens

Dans le cadre du Club 30% Germany, nous avons participé à un échange avec l'entreprise concernant la diversité. Après avoir atteint son objectif de 30% de femmes dans le top management, Siemens vise désormais des objectifs plus larges d'inclusion et de pratiques de promotion équitable.

Brunello Cucinelli

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissions que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



**sycomore
am**

sycomore sélection midcap

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0013303534

Valeur liquidative | 109,8€

Actifs | 171,2 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



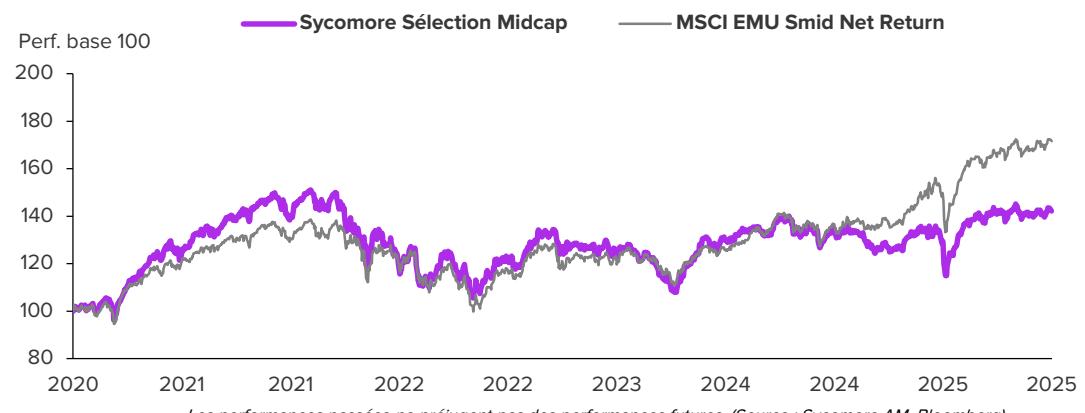
Claire
MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de moyennes capitalisations

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		0,7	12,3	9,5	22,8	46,5	42,2	7,0	-3,2	10,3	-20,5
Indice %		1,5	25,3	27,6	55,8	80,8	71,6	10,9	7,9	10,8	18,9

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
08/20*	1,0	1,0	-3,6%	16,3%	15,3%	5,1%	0,3	-0,8	-30,2%	-27,9%

Commentaire de gestion

Les small et midcap affichent une performance satisfaisante sur la période avec des nouvelles favorables sur un potentiel accord commercial sino-américain et des attentes faibles en amont de la publication des résultats trimestriels. Sopra est la principale déception sur la période avec d'une part des révisions de résultats en amont de la publication du troisième trimestre et le départ inattendu de son CEO Cyril Malargé. La publication effective du groupe se révèle également un peu décevante avec notamment des décalages de lancement de nouveaux projets dans le domaine de la défense au Royaume-Uni et une situation toujours délicate dans la région du Bénélux. La valorisation de moins de 10X de PE en 2025 et le retour à la croissance organique envisagée par la société au dernier trimestre nous rend toutefois optimiste pour un potentiel rebond du titre dans les prochains mois.



Caractéristiques

Date de création

10/12/2003

Codes ISIN

Part A - FR0010376343

Part I - FR0013303534

Part R - FR0010376368

Codes Bloomberg

Part A - SYNSMAC FP

Part I - SYNSMAI FP

Part R - SYNSMAR FP

Indice de référence

MSCI EMU Smid Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	80
Poids des 20 premières lignes	42%
Capi. boursière médiane	6,0 Mds €

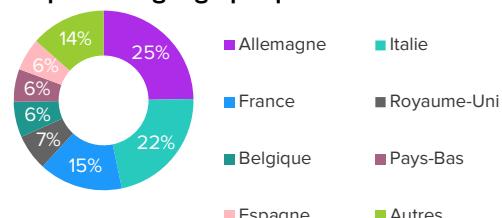
Valorisation

Fonds	Indice
15,7x	13,8x
7,2%	4,4%
2,0x	1,4x
12,7%	10,4%
3,1%	3,5%

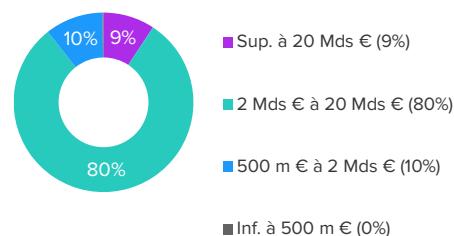
Exposition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS	Contributeurs à la performance	Pds moy.	Contrib
Asr	3,5%	3,7/5	0%	33%	Positifs		
Finecobank	3,1%	3,6/5	+5%	19%	Interpump	1,9%	0,29%
Bankinter	2,4%	3,4/5	+6%	19%	Virbac	1,8%	0,22%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%	Finecobank	3,0%	0,22%
Babcock International	2,3%	3,4/5	0%	13%	Négatifs		
Mtu Aero Engines	2,3%	3,5/5	-28%	14%	Sopra-Steria	1,4%	-0,28%
Interpump	2,2%	3,5/5	0%	0%	Babcock International	2,1%	-0,19%
Recordati	2,1%	3,7/5	+0%	74%	Vossloh	1,0%	-0,18%
Elia	2,1%	3,8/5	+43%	25%			
Mandatum	2,0%	3,6/5	-1%	15%			

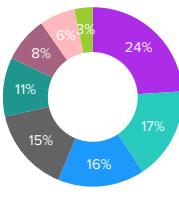
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Banco Comercial Portugues	Inchcape	Zalando	Vossloh
Ssab	Babcock International Group Pl	Nexans	Prysmian
Fagron	Cts Eventim Ag & Co Kgaa	Bucher Industries	Munters Group

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématiques durables



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

Note ESG

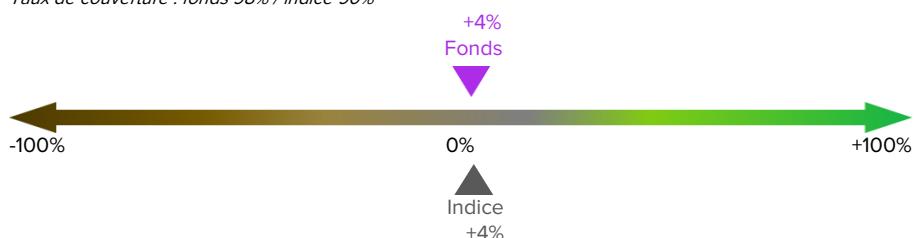
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 90%



Intensité carbone des revenus**

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

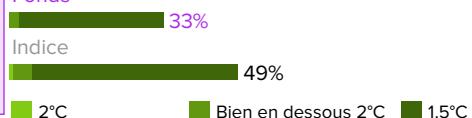
Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	964	1023

Alignment climatique – SBTi

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

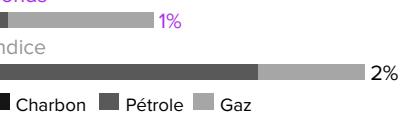
Fonds



Exposition fossile

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

Fonds

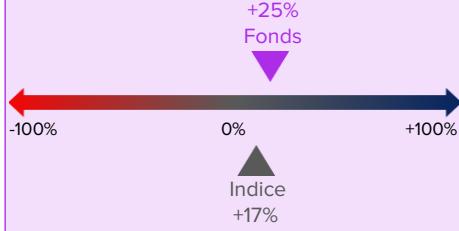


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 94%



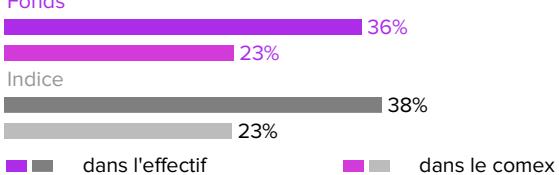
Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couv. Comex: fonds 95% / indice 98%

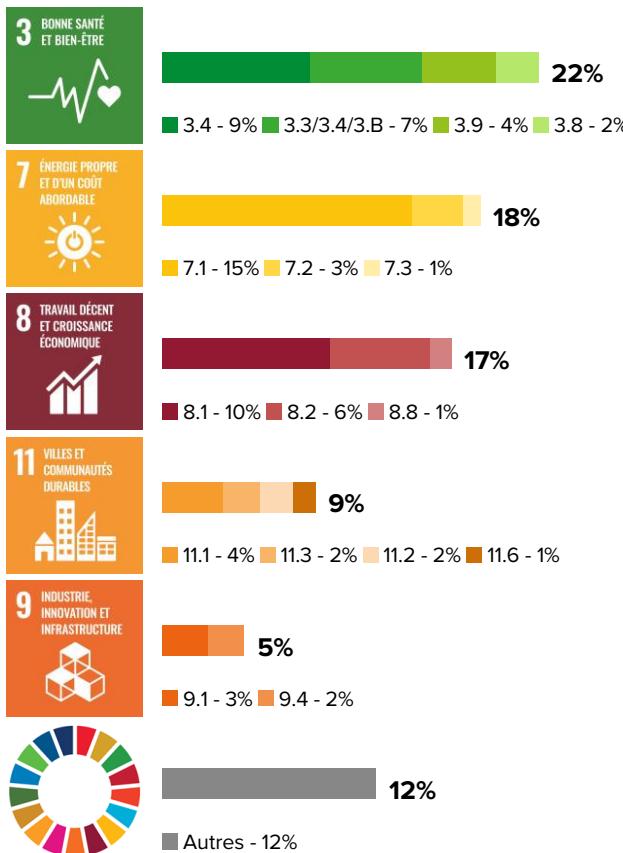
Fonds





sycomore sélection midcap

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

GEA

Nous avons rencontré GEA afin d'échanger sur la diversité des genres dans le cadre du Club 30% Germany. La gouvernance évolue : Nadine Sterley occupera la fonction de Labor Director à partir de janvier et passera au niveau L1 (cette fonction était auparavant assurée par le Directeur Général). GEA a présenté les progrès réalisés en matière de diversité. Le groupe a atteint ses objectifs (21% de femmes aux postes L1,2,3 en 2024) avant la date butoir et vise désormais 25% de femmes dans les postes d'encadrement de niveau 1 à 5 d'ici 2030, en privilégiant la promotion en interne.

Controverses ESG

Brunello Cucinelli

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissons que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits. We have halved the position in the fund when the case came to light. We decided not to reduce further after a clearer and more transparent communication from the company.

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

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



**sycomore
am**

sycomore sélection pme

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 6.666,6€

Actifs | 106,7 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

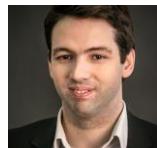
Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire
MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

France

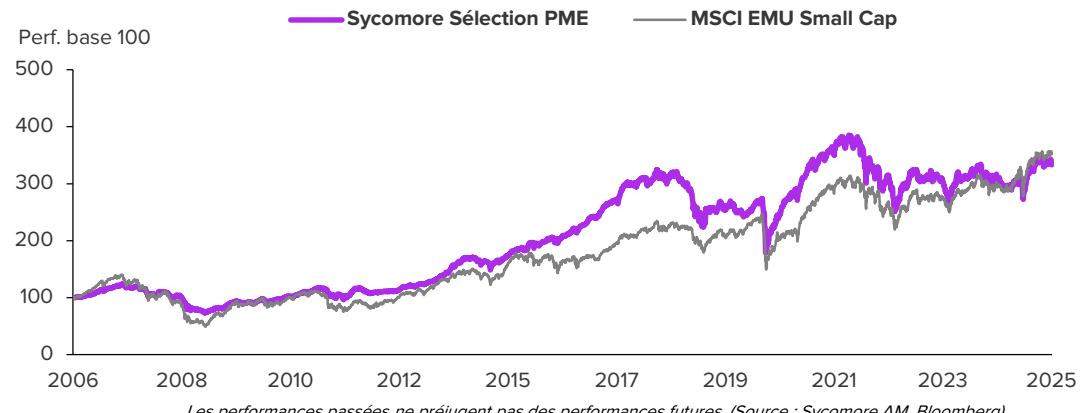
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de petites capitalisations

Sycomore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon d'investissement de 5 ans, selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, bien-être, digital...), en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). Exposé principalement aux actions des pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des entreprises de taille intermédiaire (PME-ETI) européennes, répondant aux critères de sélection du PEA-PME, sans contraintes sectorielles. Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 31.10.2025



Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	0,8	-3,4%	12,7%	14,4%	6,3%	0,3	-1,0	-30,9%	-23,1%
Création	0,8	0,5	2,7%	12,1%	18,2%	11,4%	0,5	0,0	-45,0%	-65,3%

Commentaire de gestion

Globalement rassurés par des premières publications de résultats satisfaisantes ainsi que par l'apaisement relatif de la situation politique française et des relations commerciales sino-américaines, les marchés progressent mais les performances sont très disparates selon les entreprises. Du côté des satisfactions, notons Cembre, mais aussi Virbac ou encore des acteurs de la technologie comme Lime (réaccélération de la croissance organique à +11% au Q3), Atoss (relèvement de la guidance de 31 à 34% de marge d'Ebit sur 2025) et Planisware (reprise marquée des bookings en septembre/octobre). Pareillement, Tonies bénéficie du lancement prometteur de la Toniebox 2, la conteuse d'histoires la plus ergonomique du marché. En revanche, malgré une solide exécution sur 2025, OVH souffre d'une guidance prudente sur 2026 avec un ralentissement dans le 'private cloud' et la perte de dynamisme auprès des PME, tandis qu'Energiekontor doit revoir son objectif 2025 à cause du retard pris sur la vente de projets au Royaume-Uni et en Allemagne.



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

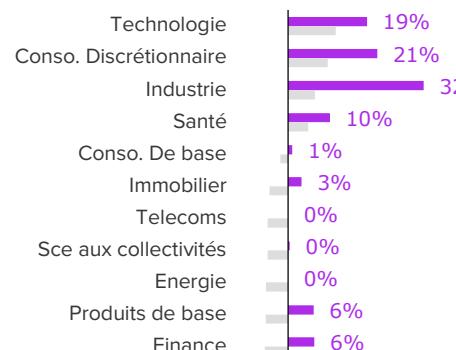
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	7%
Nombre de sociétés en portefeuille	76
Poids des 20 premières lignes	41%
Capi. boursière médiane	1,1 Mds €

Valorisation

Fonds	Indice
17,0x	13,7x
2,6%	7,0%
1,9x	1,3x
10,8%	9,8%
2,6%	3,4%

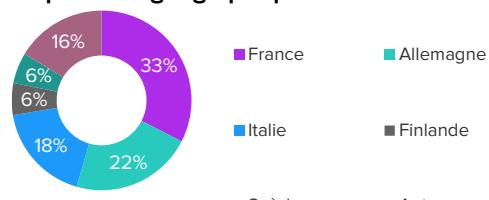
Exposition sectorielle



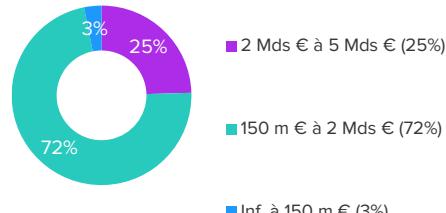
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI EMU Small Cap

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

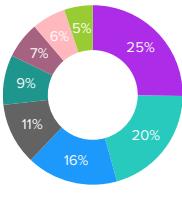
	Poids	Note SPICE	NEC	CS	Contributeurs à la performance	Pds moy.	Contrib
Technogym	3,1%	4,0/5	0%	40%	Positifs		
Bilfinger	2,9%	3,5/5	+2%	4%	Technogym	2,8%	0,24%
Lu-Ve	2,5%	3,8/5	0%	0%	Virbac	2,0%	0,24%
Befesa	2,2%	3,5/5	+47%	50%	Cembre	1,6%	0,23%
Almirall	2,2%	3,4/5	+0%	52%	Négatifs		
Virbac	2,2%	3,8/5	-12%	6%	Energiekontor	1,6%	-0,41%
Sol	2,1%	3,5/5	+3%	34%	Ovh Groupe	0,8%	-0,29%
Argan	2,0%	3,7/5	0%	8%	Inwido	1,3%	-0,25%
Coface	2,0%	3,3/5	0%	39%			
Trigano	2,0%	3,3/5	0%	1%			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
2G Energy	Granges	Wavestone	Delta Plus Group
	Comer Industries		Ei.En.
	Laboratorios Farma.		Suss Microtec



Thématisques durables



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

Note ESG

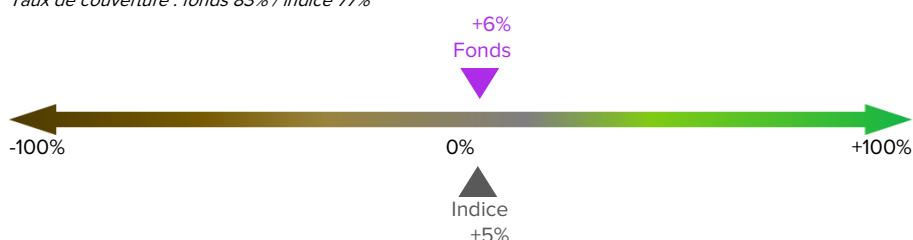
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 83% / indice 77%



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.

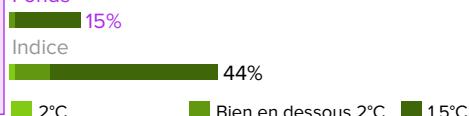
Taux de couverture : fonds 78% / indice 91%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	719	1239

Alignment climatique – SBTi

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

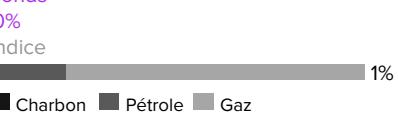
Fonds



Exposition fossile

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

Fonds

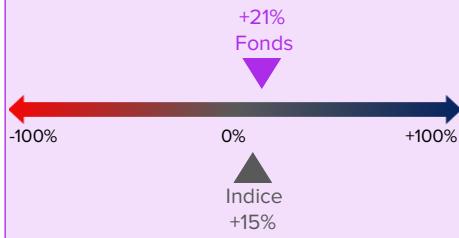


Analyse sociale et sociétale

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 93% / indice 84%



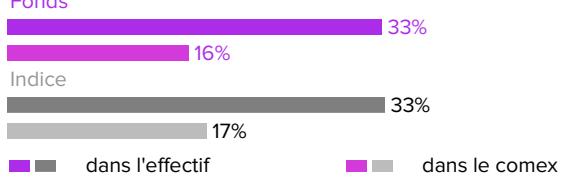
Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couv. Comex: fonds 83% / indice 94%

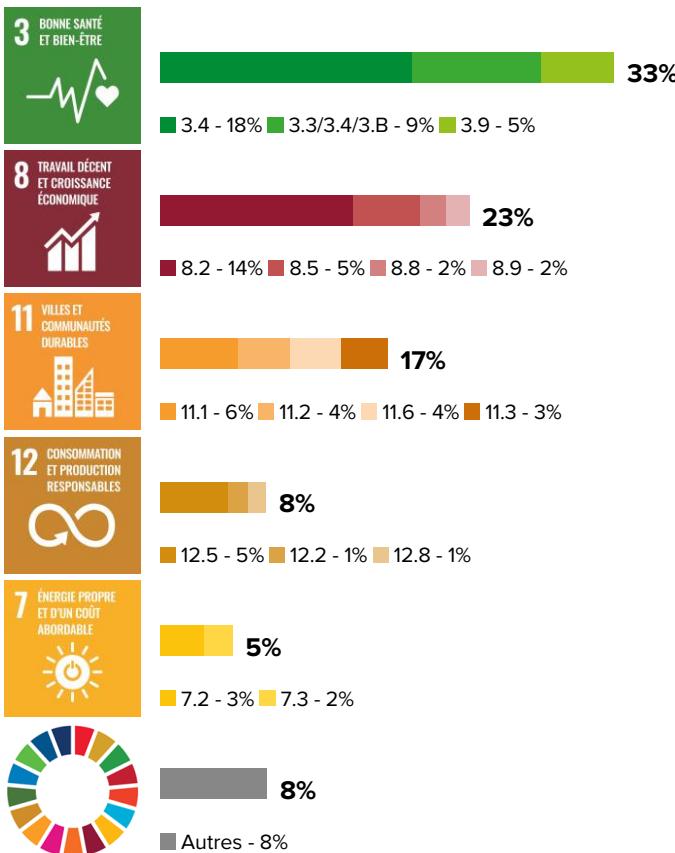
Fonds





sycomore sélection pme

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 25%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Chargeurs

Nous avons poursuivi notre engagement collaboratif sur les droits humains avec Chargeurs. Le groupe a fait des progrès notables dans la compréhension et la formalisation des enjeux : mise à jour du modern slavery statement, plus de transparence sur la localisation des fournisseurs, travail engagé pour élaborer une politique droits humains dédiée, objectifs de formations des salariés... Nous recommandons de renforcer l'approche de priorisation des audits en utilisant la cartographique des risques.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



**sycomore
am**

sycomore europe éco solutions

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | LU1183791281

Valeur liquidative | 171,2€

Actifs | 324,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

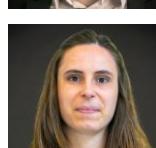
Équipe de gestion



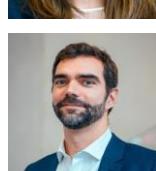
Anne-Claire
ABADIE
Gérante



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



Clémence
BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

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

Performances au 31.10.2025



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

	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		2,4	10,9	5,5	8,3	28,2	71,2	5,4	-5,7	1,6	-15,9
Indice %		2,6	15,2	15,9	49,5	91,5	103,9	7,3	8,6	15,8	-9,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,8	1,1	-11,1%	15,3%	12,3%	8,1%	0,0	-1,4	-29,7%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-0,9%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

Dans un marché porté par les besoins énergétiques croissants des data centers aux États-Unis et rassuré par l'apaisement relatif de la situation géopolitique, le fonds progresse significativement. Les équipements électriques avec une exposition aux data centers tirent les performances : Munters voit ses commandes bondir de près de 150% sur un an, Schneider, Legrand poursuivent leurs trajectoires haussières en amont de leurs publications, alors que Munters bondit suite à la publication de commandes en hausse de près de 150% dans les équipements de refroidissements pour data centers. Les réseaux électriques progressent également portés par les besoins accrus en infrastructures ainsi que leurs équipementiers (à l'instar de Prysmian). En amont de la chaîne de valeur, les producteurs d'énergies renouvelables affichent de fortes contributions, soutenus par la demande accrue en électricité et la hausse des prix observées aux Etats-Unis. Nous cristallissons une partie des gains sur l'électrification et l'arbitrage au profit des développeurs et producteurs d'énergie renouvelables, sur lesquels le positionnement des investisseurs est encore faible.



sycomore europe éco solutions

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

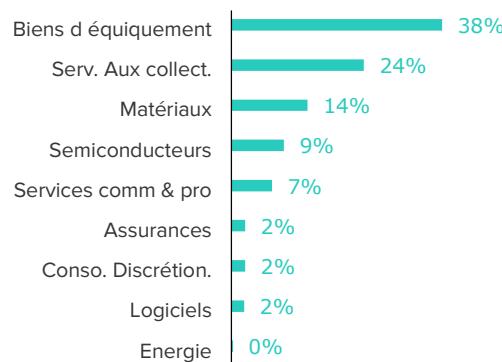
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	12%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	20,5 Mds €

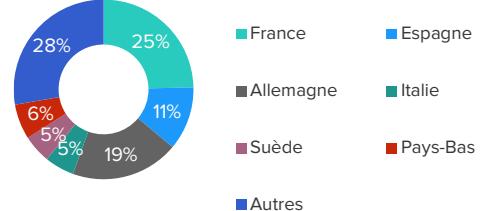
Valorisation

Fonds	Indice
16,8x	14,7x
8,6%	5,8%
2,0x	2,1x
12,0%	14,1%
2,6%	3,3%

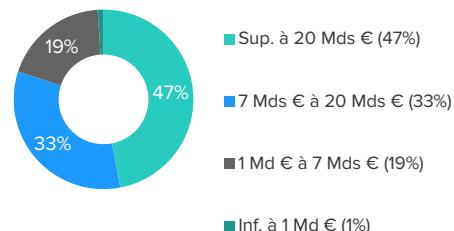
Exposition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC		Pds moy.	Contrib
Schneider	5,1%	4,2/5	+10%	Positifs		
Asml	4,9%	4,3/5	+12%	Edp Renovaveis	3,1%	0,33%
Prysmian	4,8%	3,8/5	+31%	Prysmian	5,0%	0,32%
Veolia	4,7%	3,8/5	+47%	Iberdrola	3,1%	0,27%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%			
Elia	3,7%	3,8/5	+43%	Négatifs		
Legrand	3,3%	4,2/5	+16%	Smurfit Westrock	2,2%	-0,25%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%	Nemetschek	2,2%	-0,22%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%	Axfood	1,7%	-0,19%
Novonesis	3,0%	4,0/5	+12%			

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Edp Renovaveis	3,1%	0,33%
Prysmian	5,0%	0,32%
Iberdrola	3,1%	0,27%
Négatifs		
Smurfit Westrock	2,2%	-0,25%
Nemetschek	2,2%	-0,22%
Axfood	1,7%	-0,19%

Mouvements

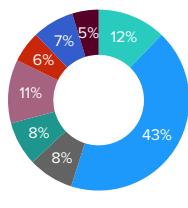
Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Ssab	Edp Renovaveis		Siemens
Danieli & C Officine Meccanich	Acciona		Prysmian
	First Solar		Cie De Saint-Gobain

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore europe éco solutions

Thématiques environnementales



- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Economie circulaire
- Ressources naturelles durables
- Consommation durable
- Autres

Note ESG

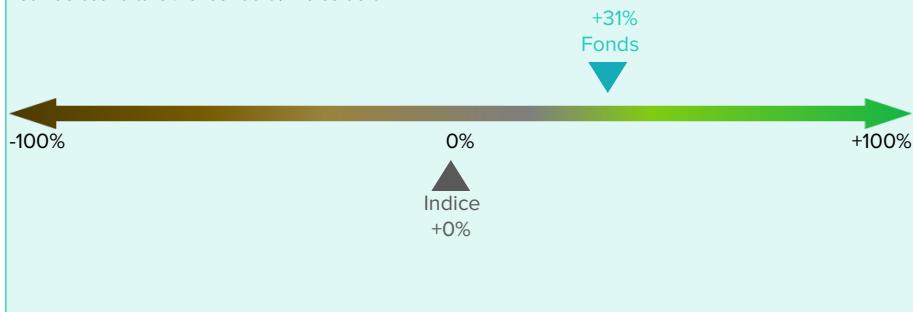
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

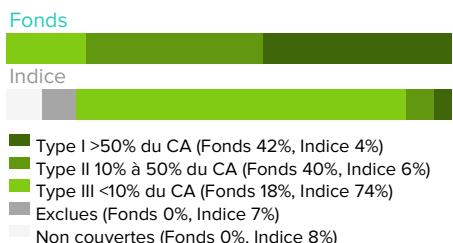
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Répartition Greenfin

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



Empreinte carbone

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	466	576

Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
	79%	62%

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.

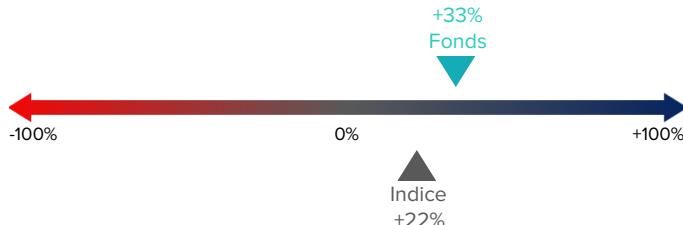


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

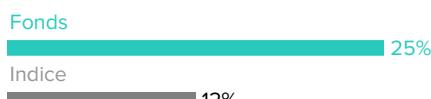
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Croissance des effectifs

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

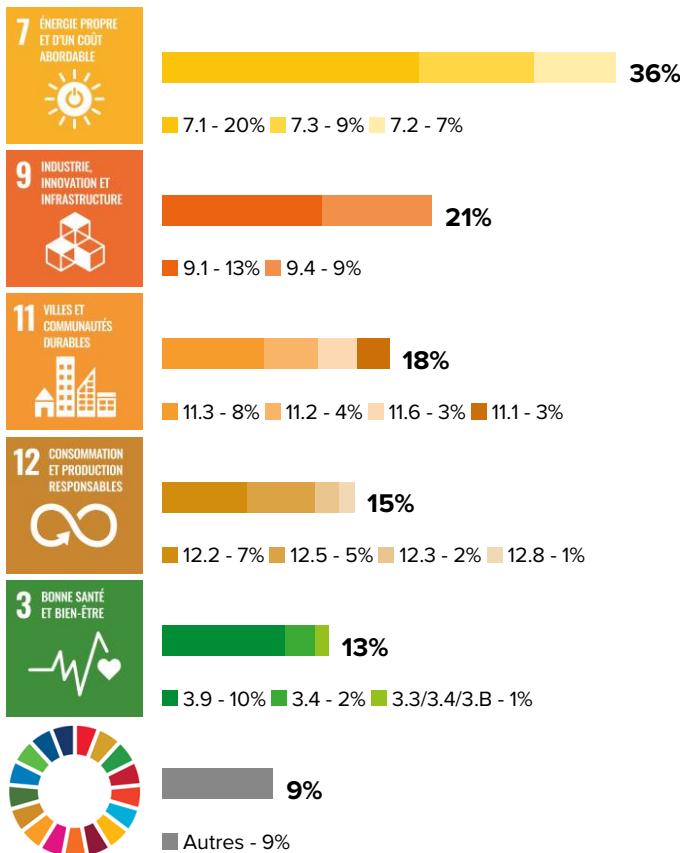
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%





sycomore europe éco solutions

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 8%

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Siemens

Dans le cadre du Club 30% Germany, nous avons participé à un échange avec l'entreprise concernant la diversité. Après avoir atteint son objectif de 30% de femmes dans le top management, Siemens vise désormais des objectifs plus larges d'inclusion et de pratiques de promotion équitable.

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 éco solutions

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | LU2412098654 Valeur liquidative | 103,9€

Actifs | 129,8 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

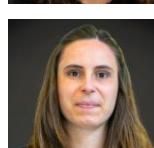
Équipe de gestion



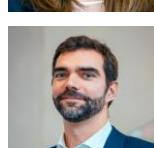
Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire
ABADIE
Gérante



Clémence
BOURCET
Analyste Durabilité



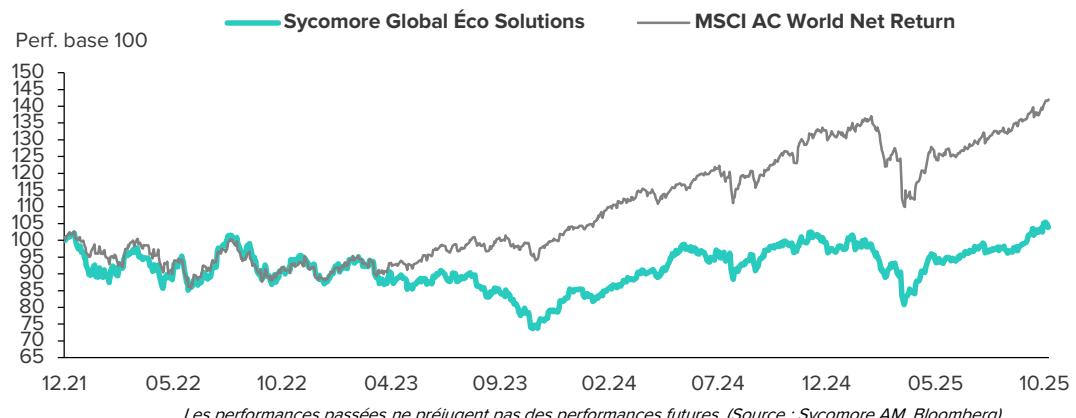
Erwan CREHALET
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

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

Performances au 31.10.2025



Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
Création	0,8	0,9	-7,0%	15,6%	14,0%	9,1%	-0,1	-0,9	-27,9%	-19,7%

Commentaire de gestion

Dans un marché porté par les besoins énergétiques croissants des data centers aux États-Unis, le fonds progresse significativement. Les équipements électriques affichent une dynamique exceptionnelle : Vertiv voit ses commandes bondir de +60 %, Hammond double son backlog grâce aux data centers. Cette tendance s'étend aux infrastructures énergétiques : Hyundai Electric enregistre une hausse de +70 % des commandes, notamment dans les transformateurs haute puissance , Doosan profite des investissements nucléaires et Ormat investit dans la géothermie profonde pour répondre à cette demande. Les développeurs d'énergies renouvelables comme EDPR, Nextera ou Iberdrola progressent aussi, bénéficiant de la hausse des prix de l'électricité et de l'engagement des big techs à compenser leurs émissions. Ce mois-ci, nous avons cristallisé des gains sur certaines valeurs du segment de l'électrification, dont les valorisations élevées justifiaient un ajustement tactique.



sycomore global éco solutions

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

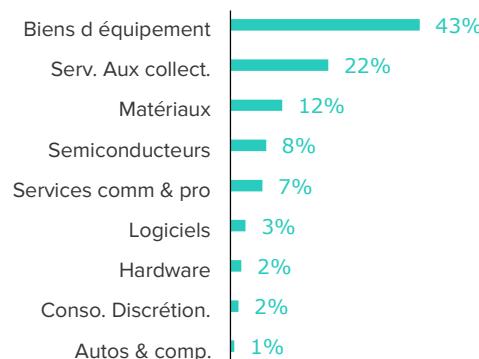
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	54
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	24,7 Mds €

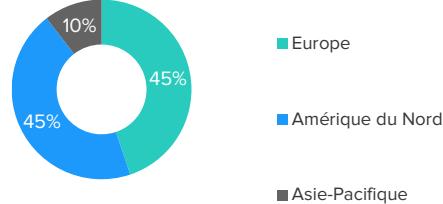
Valorisation

Fonds	Indice
19,9x	19,4x
16,5%	11,1%
2,5x	3,2x
12,7%	16,2%
1,8%	1,8%

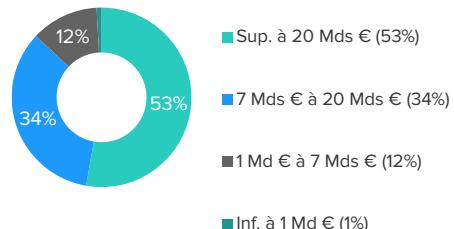
Exposition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC		
Mastec	4,2%	3,1/5	+11%	Positifs	
Eaton	3,9%	3,7/5	+11%	Hyundai Electric	2,9%
Quanta Services	3,8%	3,6/5	+35%	First Solar	2,4%
Catl	3,7%	3,3/5	+56%	Hammond Power Solutions	0,8%
Prysmian	3,5%	3,8/5	+31%	Négatifs	
Nexetera Energy	3,1%	3,4/5	+45%	Sprouts Farmers Market	1,4%
Hyundai Electric	3,1%	3,6/5	+21%	Smurfit Westrock	2,2%
First Solar	3,0%	3,7/5	+71%	Republic Services	2,4%
Xylem	2,9%	4,0/5	+22%		-0,36%
Veolia	2,8%	3,8/5	+47%		-0,24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Hyundai Electric	2,9%	1,18%
First Solar	2,4%	0,53%
Hammond Power Solutions	0,8%	0,44%
Négatifs		
Sprouts Farmers Market	1,4%	-0,36%
Smurfit Westrock	2,2%	-0,24%
Republic Services	2,4%	-0,19%

Mouvements

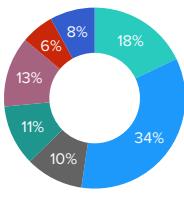
Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Ssab	Nextera Energy	Sse	Owens Corning
Corning	Core & Main		Hd Hyundai Electric
Danieli & C Officine Meccanich	Sensient Technologies		Cie De Saint-Gobain

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



sycomore global éco solutions

Thématiques environnementales



- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Economie circulaire
- Ressources naturelles durables
- Consommation durable
- Autres

Note ESG

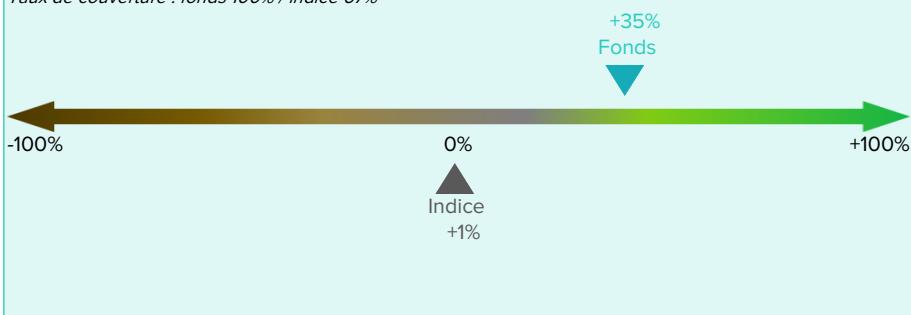
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

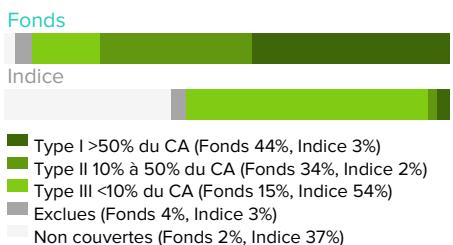
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 67%



Répartition Greenfin

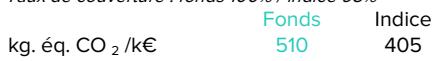
Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du [label Greenfin](#), estimé par Sycomore AM ou audité par Novethic.



Empreinte carbone

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

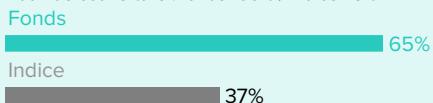
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Réductions des émissions carbone**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 73%



Taxonomie européenne

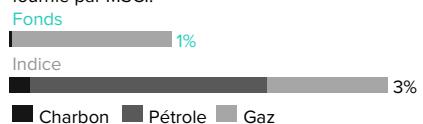
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Exposition fossile

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

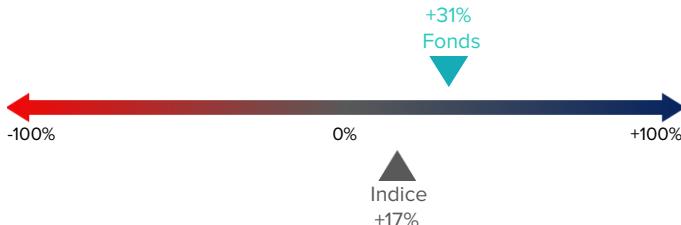


Analyse sociale et sociétale

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 70%



Croissance des effectifs

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

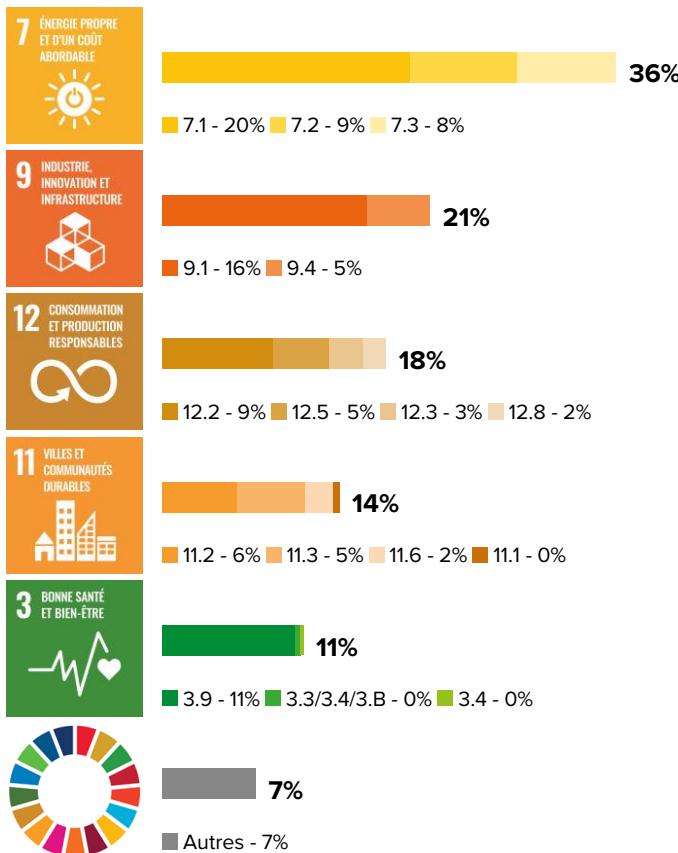
Taux de couverture : fonds 99% / indice 95%





sycomore global éco solutions

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 9%

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

Siemens

Dans le cadre du Club 30% Germany, nous avons participé à un échange avec l'entreprise concernant la diversité. Après avoir atteint son objectif de 30% de femmes dans le top management, Siemens vise désormais des objectifs plus larges d'inclusion et de pratiques de promotion équitable.

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



**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | LU1301026206

Valeur liquidative | 206,0€

Actifs | 457,8 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



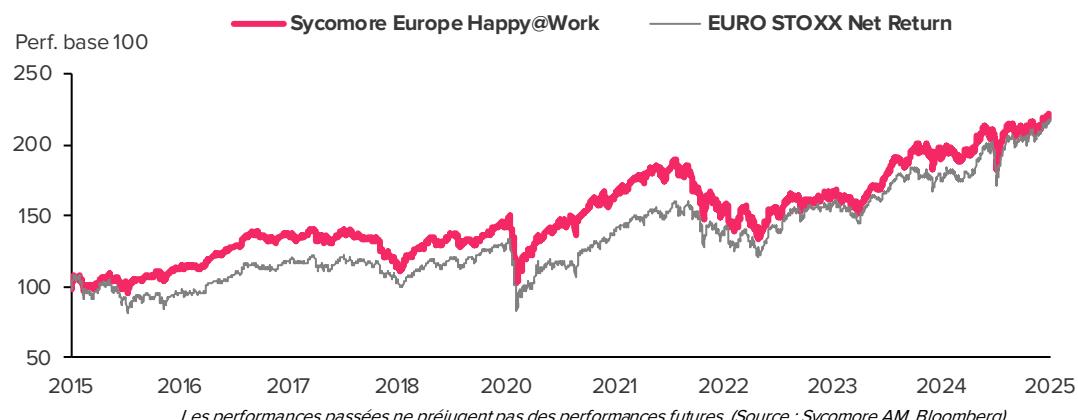
Claire
MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,8	12,9	15,1	49,4	59,2	118,4	7,9	12,5	15,1	-19,0
Indice %		2,3	20,8	22,5	63,3	101,1	115,7	7,7	9,3	18,5	22,7

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	1,0	0,9	-1,5%	13,4%	14,0%	4,4%	0,8	-0,8	-24,5%	-18,2%
Création	0,9	0,8	1,8%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commentaire de gestion

Les marchés actions de la zone Euro ont enregistré des performances positives en octobre, soutenus notamment par les premières publications de résultats. En termes de secteurs, la santé affiche un fort rebond (accords tarifaires aux États-Unis) tandis que le luxe bénéficie de chiffres meilleurs qu'attendus. En revanche, les financières ont souffert de la rotation du marché, malgré des résultats trimestriels rassurants. La performance relative du fonds a été portée par la thématique de l'électrification (un environnement marqué une demande forte, exposition à l'IA - Prysmian, Schneider, Siemens) et par l'absence de certaines valeurs non-éligibles pour des raisons ESG (Rheinmetall, BNP). En revanche, l'absence de LVMH et de Nokia (participation de NVIDIA) a coûté des points de performance au fonds. Michelin a également souffert d'une révision à la baisse de ses prévisions (guidance). Parmi les principaux mouvements au sein du portefeuille, citons les entrées d'Essilor Luxottica, Kering, LVMH, Ferrovial et UCB. En contrepartie, nous avons allégé notre exposition au secteur de l'assurance, ainsi que nos positions dans BioMérieux (prise de profits), Michelin (faiblesse des perspectives) et Hermès (repositionnement sur le luxe).



Caractéristiques

Date de création

06/07/2015

Codes ISIN

Part I - LU1301026206
Part R - LU1301026388

Codes Bloomberg

Part I - SYCHAWI LX
Part R - SYCHAWR LX

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

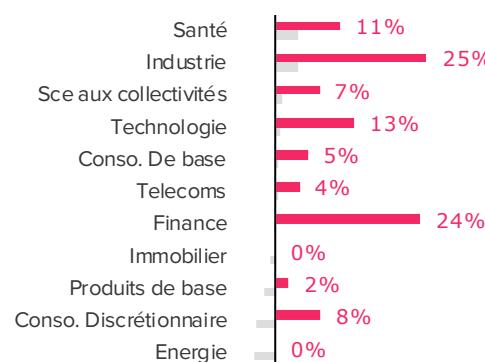
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	43%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	66%
Capi. boursière médiane	99,1 Mds €

Valorisation

Fonds	Indice
18,3x	16,0x
7,8%	7,8%
2,7x	1,9x
14,8%	12,1%
2,8%	3,0%

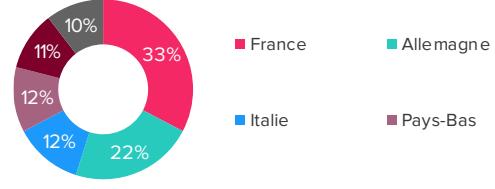
Exposition sectorielle



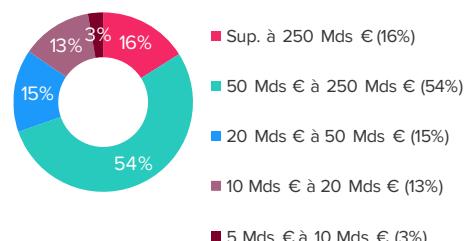
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
Note S	3,6/5	3,3/5
Note P	4,0/5	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

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	7,1%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,0%	3,7/5	4,5/5
Siemens	5,0%	3,5/5	3,5/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,1%	3,9/5	3,5/5
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	3,5/5
Danone	3,1%	3,7/5	4,0/5
Edp Energias	2,9%	3,9/5	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	7,1%	0,70%
Iberdrola	4,0%	0,35%
Siemens	5,0%	0,34%
Négatifs		
Axa	3,8%	-0,26%
Michelin	1,8%	-0,25%
Saint Gobain	2,8%	-0,22%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Essilorluxottica	Banco Santander	Beiersdorf	Axa
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Ucb	Servicenow	Cie Generale Des Etablissement
Fresenius Se & Co Kgaa	Edp Energias	Accenture	Intesa Sanpaolo



Note ESG

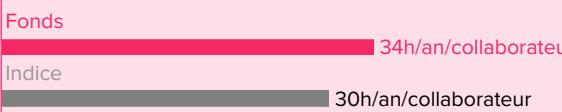
	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation**

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

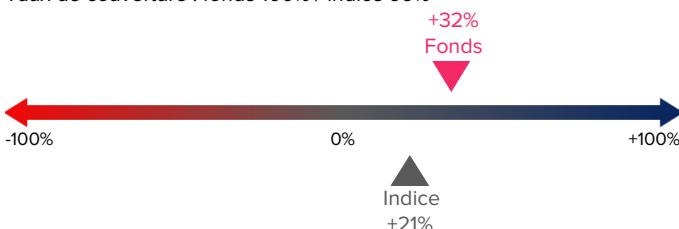
Taux de couverture : fonds 99% / indice 89%



Contribution sociétale

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

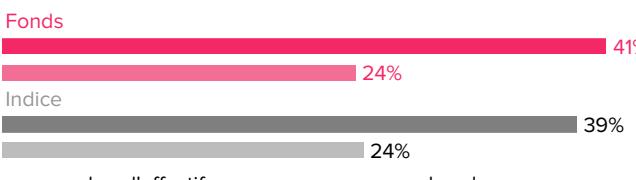


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

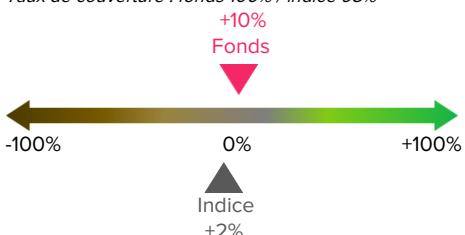


Analyse environnementale

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.

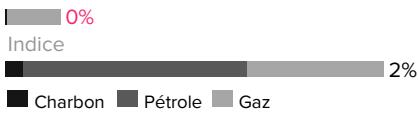
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Exposition fossile

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

Fonds



Intensité carbone des revenus**

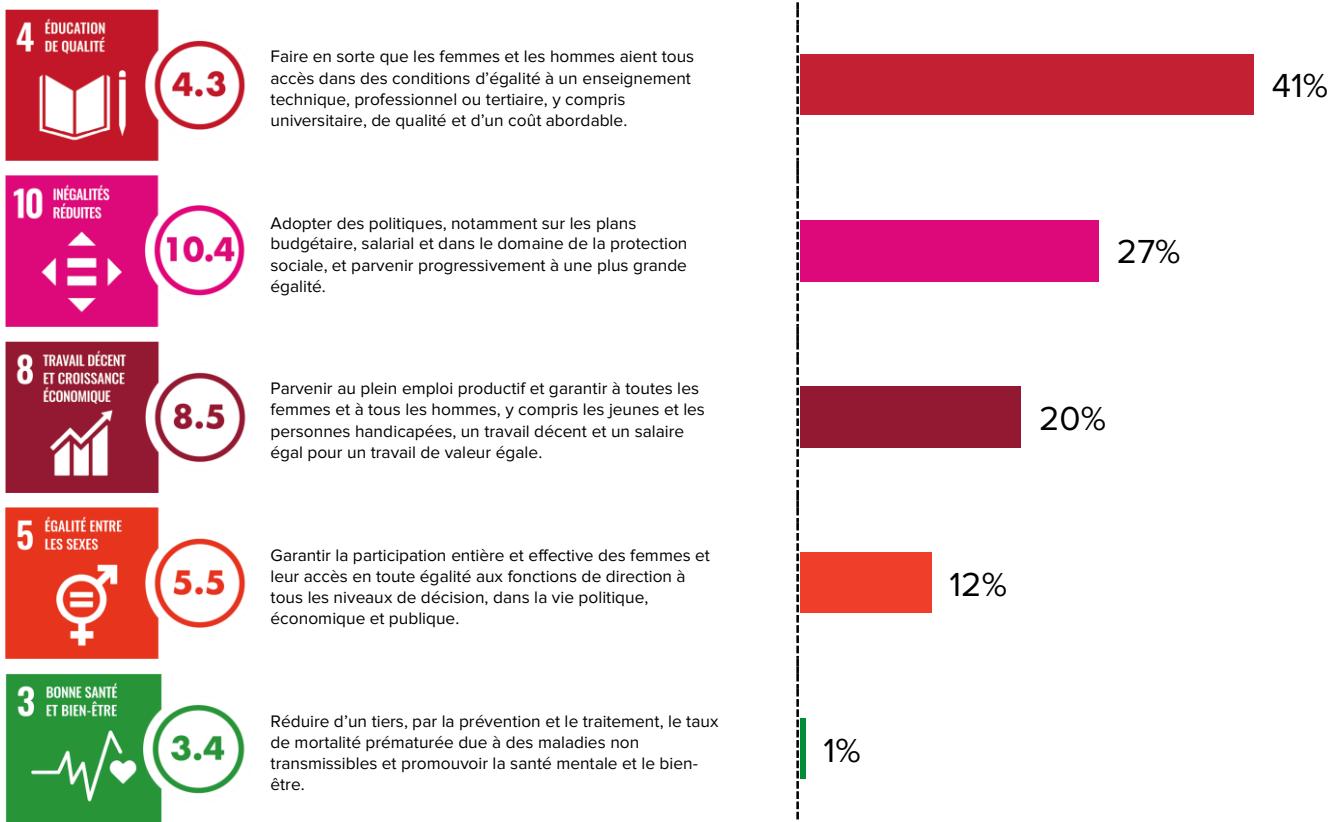
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	924



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

Brunello Cucinelli

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissons que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits. We have halved the position in the fund when the case came to light. We decided not to reduce further after a clearer and more transparent communication from the company.

Fresenius

Nous avons échangé avec Fresenius sur le capital humain et la diversité dans le cadre du Club 30% Germany. Fresenius, dont le modèle était très centralisé, a engagé un processus de transformation privilégiant davantage de centralisation. L'entreprise a créé un pôle RH au niveau du groupe et la CSRD leur a permis de consolider les IPC RH et de souligner les priorités, comme l'accès à la formation. La diversité des genres n'est pas une priorité immédiate, mais le groupe a publié des données sur l'écart salarial et travaille sur la mise en place d'une structure de rémunération transparente.

Kering

Les employés des sites italiens du groupe de luxe italien Kering se sont mis en grève durant quatre heures sur une journée. Les syndicats dénoncent un manque de volonté à dialoguer sur certains sujets, comme le télétravail. Cette grève est limitée dans sa portée et sa durée, mais pourrait faire l'objet d'un dialogue futur avec l'entreprise, dans le cadre d'un examen plus global de la gestion du capital humain en Italie.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



**sycomore
am**

sycomore global social impact

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 129,7€

Actifs | 782,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



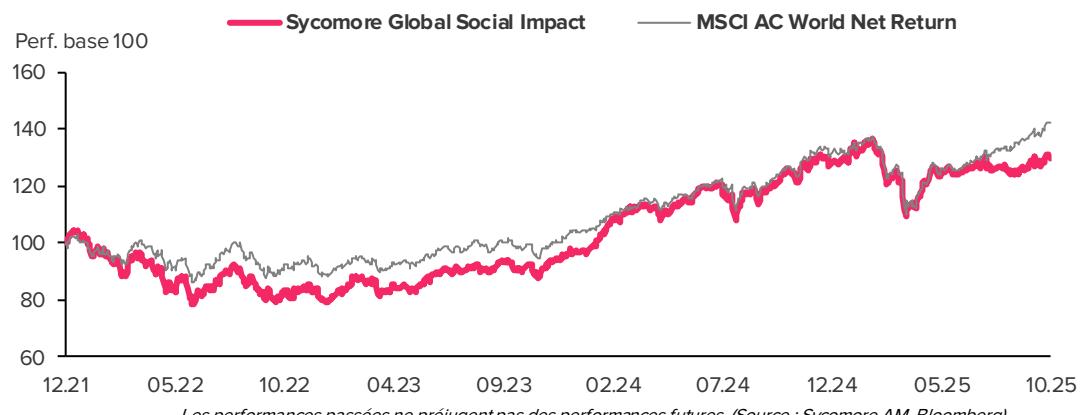
Catherine
ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		2,1	1,6	6,7	55,2	29,7	6,9	30,8	22,4	-23,2
Indice %		4,1	8,6	15,4	54,1	42,5	9,6	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
Création	0,9	1,0	-2,7%	15,7%	14,0%	5,8%	0,3	-0,5	-25,0%	-19,7%

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été globalement positif pour les marchés d'actions internationales, dont les performances ont été principalement tirées à la hausse par le secteur de la technologie, et notamment la thématique de l'intelligence artificielle. En parallèle, le rally « Value » s'est poursuivi dans différents secteurs. Malgré un environnement compliqué, marqué une volatilité persistante, des tensions géopolitiques et le shutdown aux États-Unis, le fonds affiche une performance absolue positive. Celle-ci s'explique principalement par notre surpondération de la technologie et par une sélection de titres efficace au sein du secteur de la santé. Néanmoins, la performance relative a été impactée par les réactions négatives du marché à certaines publications de résultats. Plus spécifiquement, Verisk a publié des résultats en ligne avec les attentes, mais n'a pas rassuré les investisseurs sur ses perspectives de croissance à long terme. De même, Varonis a publié des résultats inférieurs aux attentes à court terme, mais cet acteur clé de la cybersécurité à base d'IA reste bien positionné à plus long terme.



Caractéristiques

Date de création	17/12/2021
Codes ISIN	Part IC - LU2413890901
Codes Bloomberg	Part IC - SYGHWIE LX
Indice de référence	MSCI AC World Net Return
Forme juridique	Compartiment de SICAV
Domiciliation	Luxembourg
Eligibilité PEA	Non
Horizon de placement	5 ans
Minimum d'investissement	Aucun
UCITS V	Oui
Valorisation	Quotidienne
Devise de cotation	EUR
Centralisation des ordres	J avant 11h (BPSS LUX)
Règlement en valeur	J+2
Frais de gestion fixes et admin	Part IC - 1,00%
Com. de surperformance	15% > Indice de référence
Com. de mouvement	Aucune

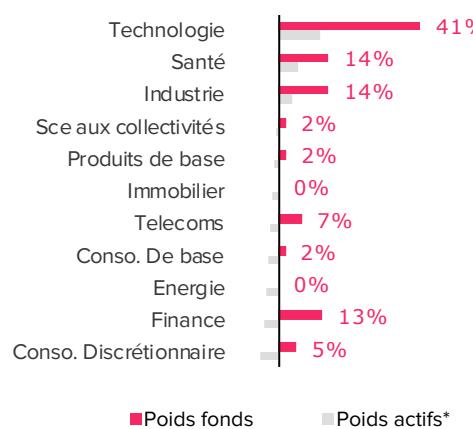
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	66%
Capi. boursière médiane	184,7 Mds €

Valorisation

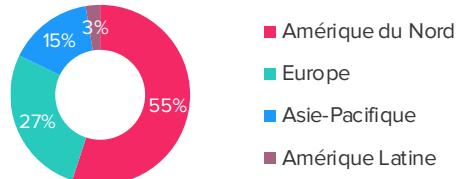
Fonds	Indice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

Exposition sectorielle

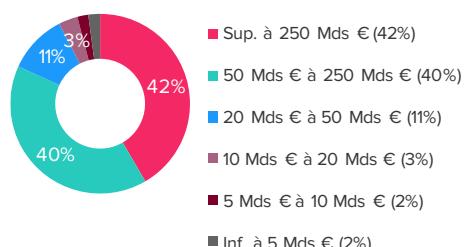


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note H@W
Nvidia	8,7%	3,6/5	4,0/5
Microsoft	6,0%	3,8/5	4,5/5
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	3,5/5
Mastercard	3,9%	3,9/5	4,5/5
Taiwan Semi.	3,7%	3,4/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,4%	3,9/5	4,5/5
Asml	3,3%	4,3/5	4,5/5
Broadcom	3,2%	3,1/5	3,0/5
Stryker	2,9%	3,7/5	4,5/5
Eaton	2,9%	3,7/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Nvidia	7,6%	0,81%
Intuitive Surg.	3,1%	0,63%
Taiwan Semi.	3,5%	0,52%
Négatifs		
Varonis Systems	1,3%	-0,46%
Sprouts Farmers Market	1,8%	-0,42%
Republic Services	2,7%	-0,21%

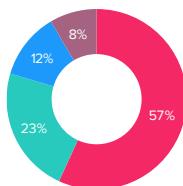
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
United Rentals	Nvidia	T-Mobile Us	Verisk
Newmont	Contemporary Amperex Tech	Progressive Corp/The	Relx
Essilorluxottica	Mercadolibre	Synopsys	Microsoft



sycomore global social impact

Thématisques durables



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

Note ESG

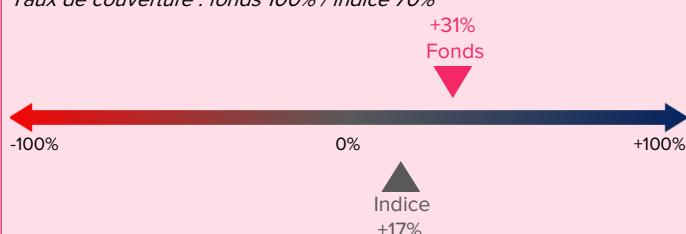
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 70%



Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couverture effectif : fonds 97% / indice 93%

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

Fonds



Indice



■ dans l'effectif ■ dans le comex

Meilleures notes Happy@Work

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

Note H@W

Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5

Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 83%

Fonds



Indice

The Good Jobs Rating

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 54%

Fonds



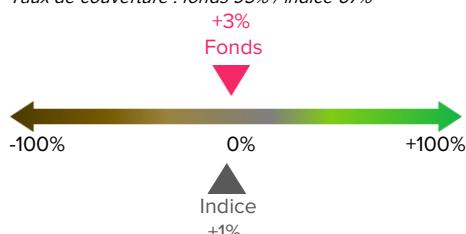
Indice

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 67%



Exposition fossile

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

Fonds



Indice



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone des revenus**

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

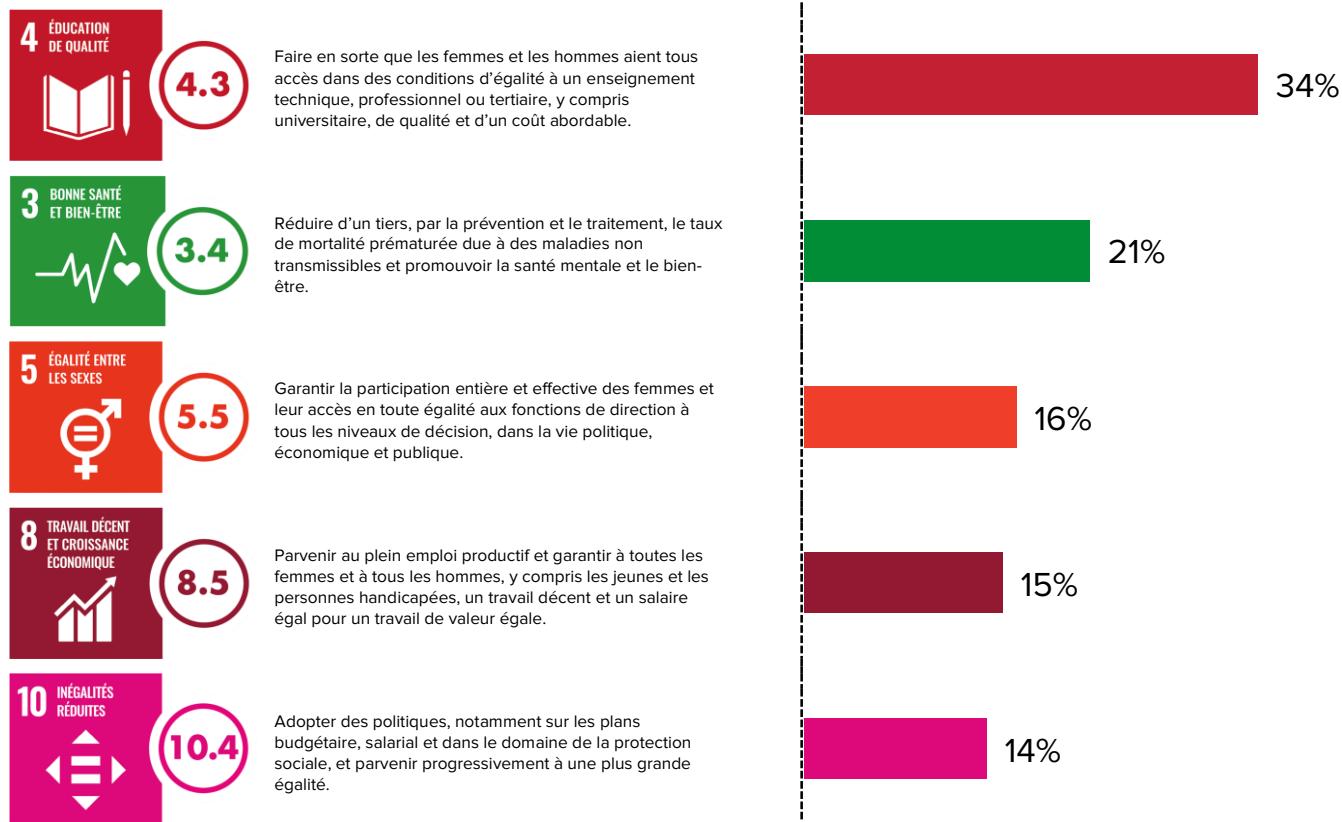
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	659 832



sycomore global social impact

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

Brunello Cucinelli

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissons que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits.

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](#).

Air liquide

Nous avons récemment rencontré le management pour faire un point sur la stratégie RSE du groupe : Air Liquide s'est fixé un objectif de réduction d'émissions absolu pour les scopes 1 et 2. Le périmètre du scope 3 capture environ 85% de son bilan carbone. Le groupe travaille activement avec ses fournisseurs afin de réduire les émissions. Il s'est engagé à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 sur les 3 scopes. Sur les sujets sociaux, Air Liquide vise 35% de femmes dans les postes de direction d'ici 2025, cet objectif pourrait être légèrement décalé en raison de retards pris durant la pandémie de Covid.

Microsoft

Le procureur général McCuskey s'est associé à 15 autres procureurs d'Etats, sous la direction d'Austin Knudsen au Montana, pour enquêter sur les géants de la tech Amazon, Google, Meta et Microsoft et leur affirmation que l'énergie qu'ils consomment est entièrement décarbonée. Selon lui, ces déclarations sont trompeuses car les entreprises utilisent des certificats d'énergie renouvelable, soit des crédits qui leur permettent de revendiquer un recours intégral à des énergies vertes, alors que leurs centres de données consomment de l'électricité générée par du charbon et du gaz naturel.

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



**sycomore
am**

sycomore social impact

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0010117085

Valeur liquidative | 555,1€

Actifs | 228,0 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine
ROLLAND
Analyste Durabilité



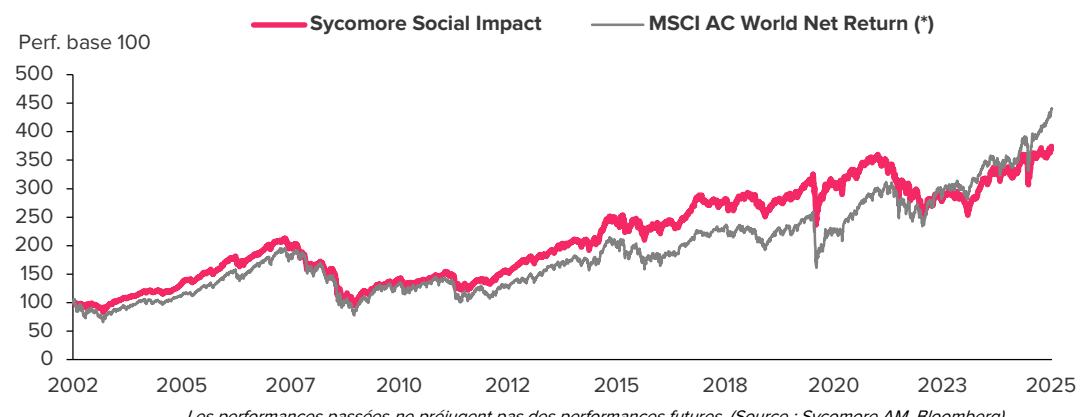
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



Fonds %	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Indice %	4,1	27,1	28,9	71,8	111,5	340,9	6,6	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	0,8	-4,0%	12,4%	14,1%	5,6%	0,7	-1,5	-29,7%	-18,2%
Création	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,3%	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été globalement positif pour les marchés d'actions internationales, dont les performances ont été principalement tirées à la hausse par le secteur de la technologie, et notamment la thématique de l'intelligence artificielle. En parallèle, le rally « Value » s'est poursuivi dans différents secteurs. Malgré un environnement compliqué, marqué une volatilité persistante, des tensions géopolitiques et le shutdown aux États-Unis, le fonds affiche une performance absolue positive. Celle-ci s'explique principalement par notre surpondération de la technologie et par une sélection de titres efficace au sein du secteur de la santé. Néanmoins, la performance relative a été impactée par les réactions négatives du marché à certaines publications de résultats. Plus spécifiquement, Verisk a publié des résultats en ligne avec les attentes, mais n'a pas rassuré les investisseurs sur ses perspectives de croissance à long terme. De même, Varonis a publié des résultats inférieurs aux attentes à court terme, mais cet acteur clé de la cybersécurité à base d'IA reste bien positionné à plus long terme.



Caractéristiques

Date de création

24/06/2002

Codes ISIN

Part A - FR0007073119
Part I - FR0010117085
Part ID - FR0012758704
Part R - FR0010117093

Codes Bloomberg

Part A - SYSYCTE FP
Part I - SYCMTWI FP
Part ID - SYSMTWD FP
Part R - SYSMTWR FP

Indice de référence

MSCI AC World Net Return (*)

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

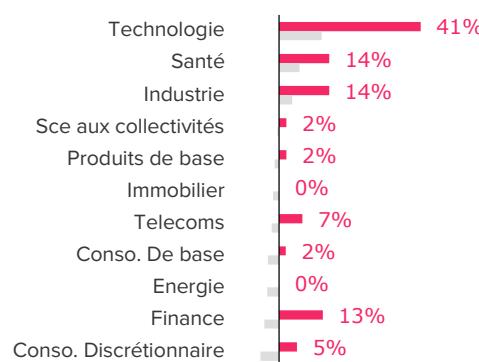
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	66%
Capi. boursière médiane	184,7 Mds €

Valorisation

Fonds	Indice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

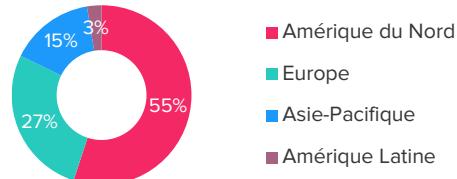
Exposition sectorielle



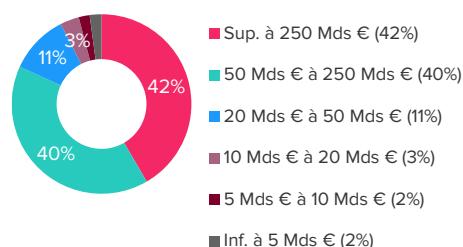
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return ()

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

Top 10

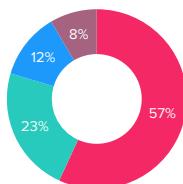
	Poids	Note SPICE	CS		Pds moy.	Contrib
Nvidia	8,7%	3,6/5	23%	Positifs		
Microsoft	6,0%	3,8/5	29%	Nvidia	7,6%	0,81%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%	Intuitive Surg.	3,1%	0,63%
Mastercard	3,9%	3,9/5	29%	Taiwan Semi.	3,5%	0,52%
Taiwan Semi.	3,7%	3,4/5	20%	Négatifs		
Intuitive Surg.	3,4%	3,9/5	75%	Varonis Systems	1,3%	-0,46%
Asml	3,3%	4,3/5	27%	Sprouts Farmers Market	1,8%	-0,42%
Broadcom	3,2%	3,1/5	29%	Republic Services	2,7%	-0,21%
Stryker	2,9%	3,7/5	71%			
Eaton	2,9%	3,7/5	30%			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
United Rentals	Nvidia	T-Mobile Us	Verisk
Newmont	Contemporary Amperex Tech	Progressive Corp/The	Relx
Essilorluxottica	Mercadolibre	Synopsys	Microsoft



Thématisques durables



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

Note ESG

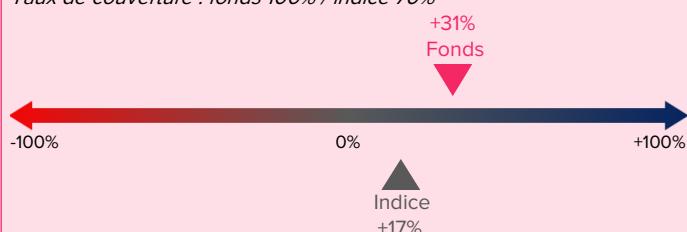
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 70%



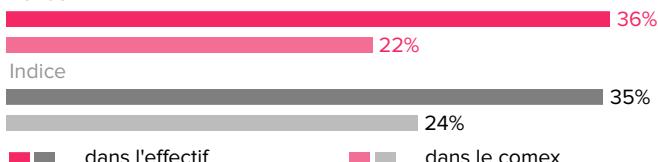
Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couverture effectif : fonds 97% / indice 93%

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

Fonds



■ dans l'effectif ■ dans le comex

Meilleures notes Happy@Work

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

Note H@W

Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5

Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 83%

Fonds

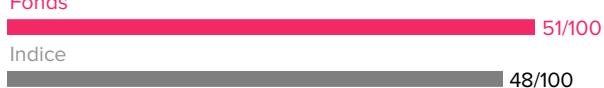


The Good Jobs Rating

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 54%

Fonds

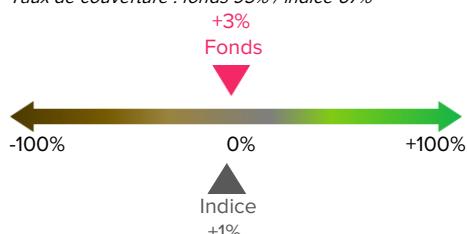


Analyse environnementale

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 67%



Exposition fossile

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

Fonds

Indice



Intensité carbone des revenus**

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

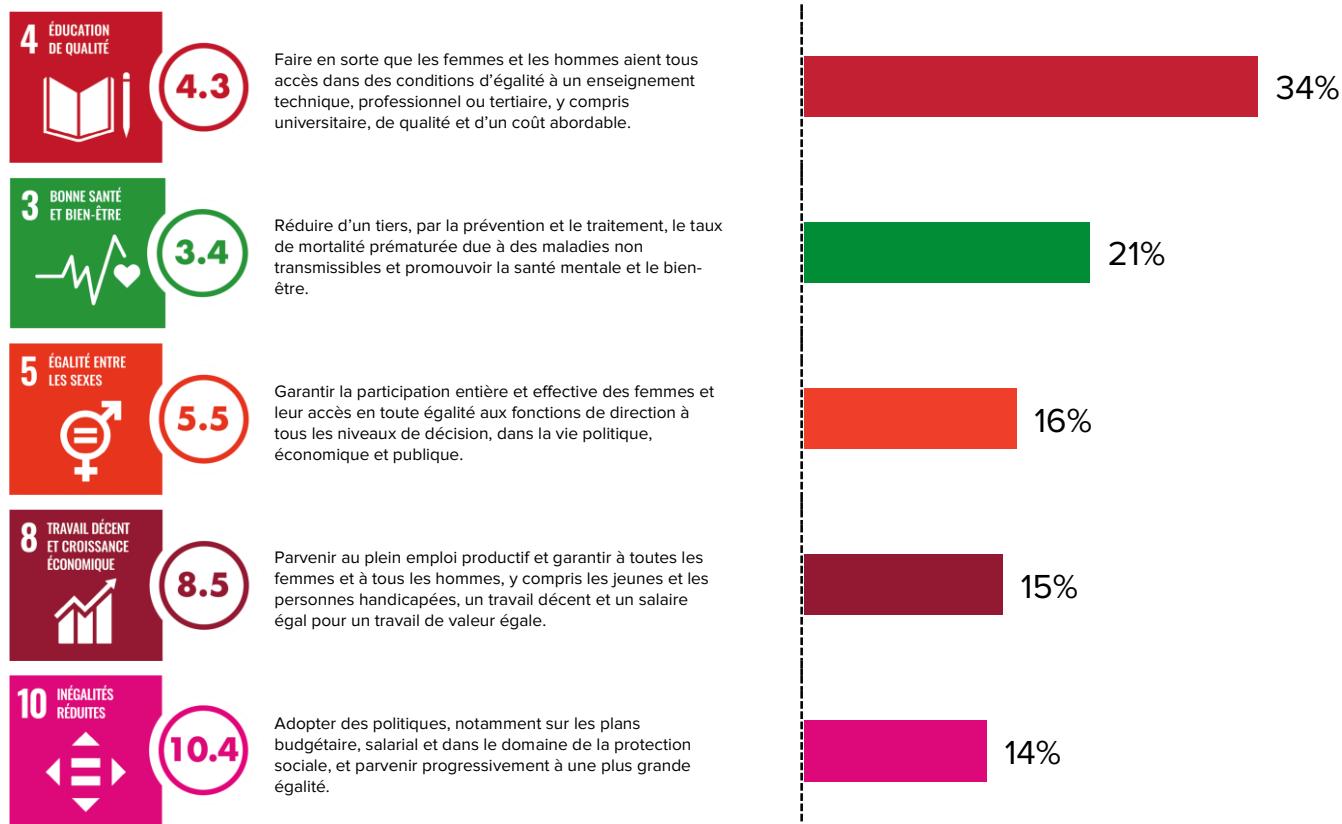
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

Fonds Indice
kg. éq. CO₂ / k€ 659 832



sycomore social impact

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

Brunello Cucinelli

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissons que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits.

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](#).

Air liquide

Nous avons récemment rencontré le management pour faire un point sur la stratégie RSE du groupe : Air Liquide s'est fixé un objectif de réduction d'émissions absolu pour les scopes 1 et 2. Le périmètre du scope 3 capture environ 85% de son bilan carbone. Le groupe travaille activement avec ses fournisseurs afin de réduire les émissions. Il s'est engagé à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 sur les 3 scopes. Sur les sujets sociaux, Air Liquide vise 35% de femmes dans les postes de direction d'ici 2025 , cet objectif pourrait être légèrement décalé en raison de retards pris durant la pandémie de Covid.

Microsoft

Le procureur général McCuskey s'est associé à 15 autres procureurs d'Etats, sous la direction d'Austin Knudsen au Montana, pour enquêter sur les géants de la tech Amazon, Google, Meta et Microsoft et leur affirmation que l'énergie qu'ils consomment est entièrement décarbonée. Selon lui, ces déclarations sont trompeuses car les entreprises utilisent des certificats d'énergie renouvelable, soit des crédits qui leur permettent de revendiquer un recours intégral à des énergies vertes, alors que leurs centres de données consomment de l'électricité générée par du charbon et du gaz naturel.

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 inclusive jobs

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 94,8€

Actifs | 92,9 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



France

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

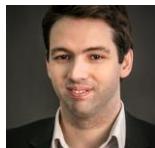
Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Alban
PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



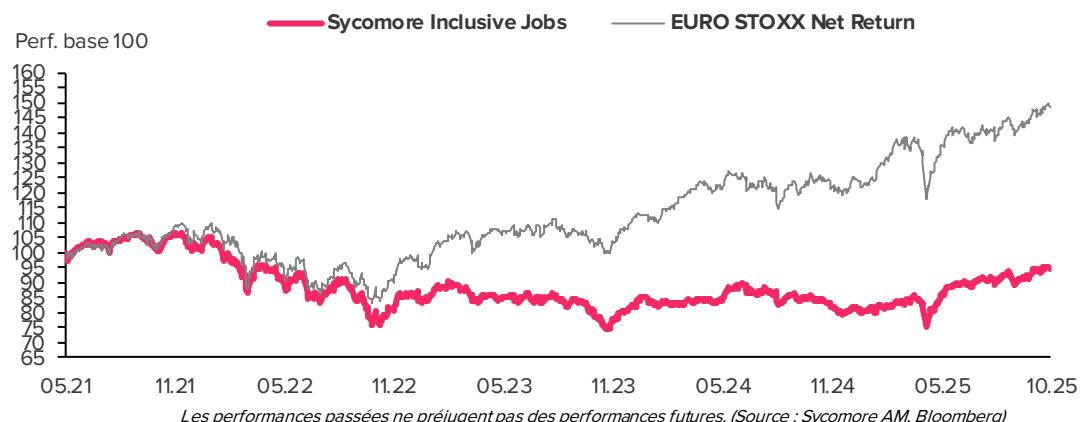
Catherine
ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD indice
1 an	0,9	0,7	0,2%	12,0%	15,5%	6,5%	1,1	-1,0	-29,1%	-15,2%
Création	0,9	0,8	-8,0%	13,2%	16,1%	6,6%	-0,2	-1,6	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Les indices affichent une belle progression en octobre suite à des premières publications d'entreprises solides, à la stabilisation de la situation politique en France et à l'avancée des discussions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. Le fonds surperforme sur la période, soutenu notamment par Poste Italiane, qui devrait continuer à bénéficier des tendances qui ont permis à la société de relever la guidance lors des résultats du S1, ou encore Prysmian qui continuera à surperformer grâce aux perspectives de croissance offertes par l'électrification et à l'accélération des besoins en câbles générée par l'intelligence artificielle. Les acteurs des énergies renouvelables poursuivent également leur rattrapage, tandis que Metso, renforcé au cours du mois, devrait bénéficier de la hausse des prix des matières premières et enregistrer des prises de commandes solides en minéraux sur la fin d'année. En revanche, Michelin est pénalisé par l'avertissement sur résultats, notamment lié au repli des ventes sur l'Amérique du Nord.



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 - SYSJRC FP

Part RD - SYSIJRE FP

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Part RC - 2,00%

Part RD - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

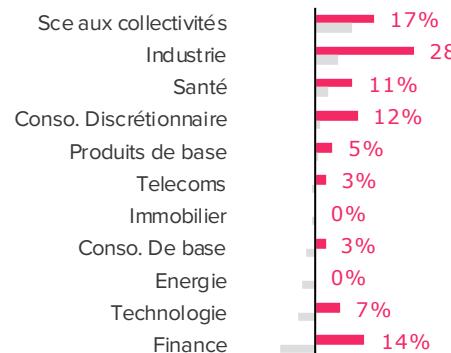
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	88%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	59%
Capi. boursière médiane	11,8 Mds €
Taux d'exposition solidaire	8%

Valorisation

Fonds	Indice
16,7x	16,0x
13,5%	7,8%
1,9x	1,9x
11,5%	12,1%
2,9%	3,0%

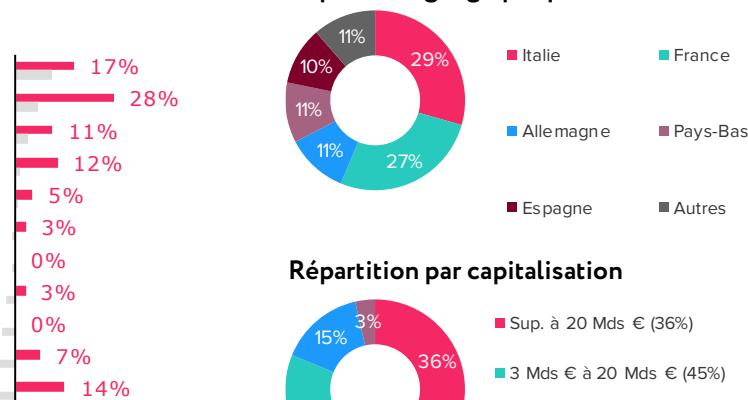
Exposition sectorielle



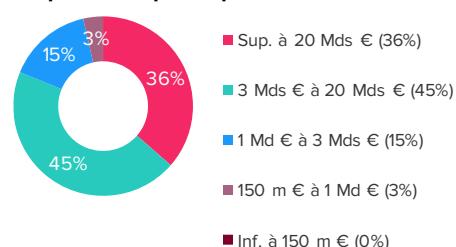
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR	Contributeurs à la performance	Pds moy.	Contrib
Poste Italiane	5,5%	3,3/5	59	Positifs		
Asml	5,5%	4,3/5	56	Asml	5,9%	0,62%
Bankinter	4,4%	3,4/5	65	Prysmian	4,4%	0,29%
Veolia	3,9%	3,8/5	59	Metso Outotec	1,3%	0,27%
Prysmian	3,9%	3,8/5	47	Négatifs		
Technogym	2,8%	4,0/5	48	Michelin	3,1%	-0,31%
Biomérieux	2,8%	3,6/5	42	Inwit	2,9%	-0,14%
Michelin	2,8%	4,0/5	52	Clariane	0,6%	-0,13%
Elia	2,8%	3,8/5	62			
Inwit	2,6%	3,7/5	69			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Air Liquide		Asml Holding
	Metso		Prysmian
	Danone		Eiffage

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). **FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO (FR001400N05) incluant une poche de liquidité de 30% minimum. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Note ESG

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

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 transformantes.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Contribution sociétale

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

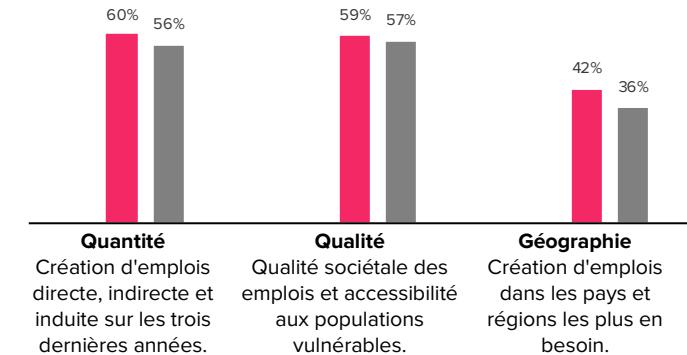
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



The Good Jobs Rating

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



Critères de réinsertion par l'emploi**



FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

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

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

Taux de sortie dynamique

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



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

8.5

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

8.6

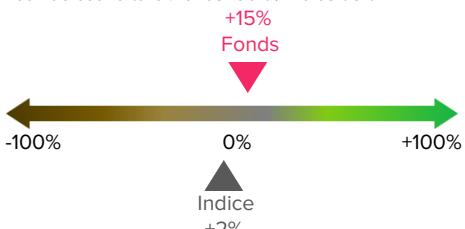
Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation.

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Exposition fossile

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

Fonds

Indice

Charbon Pétrole Gaz

Intensité carbone des revenus

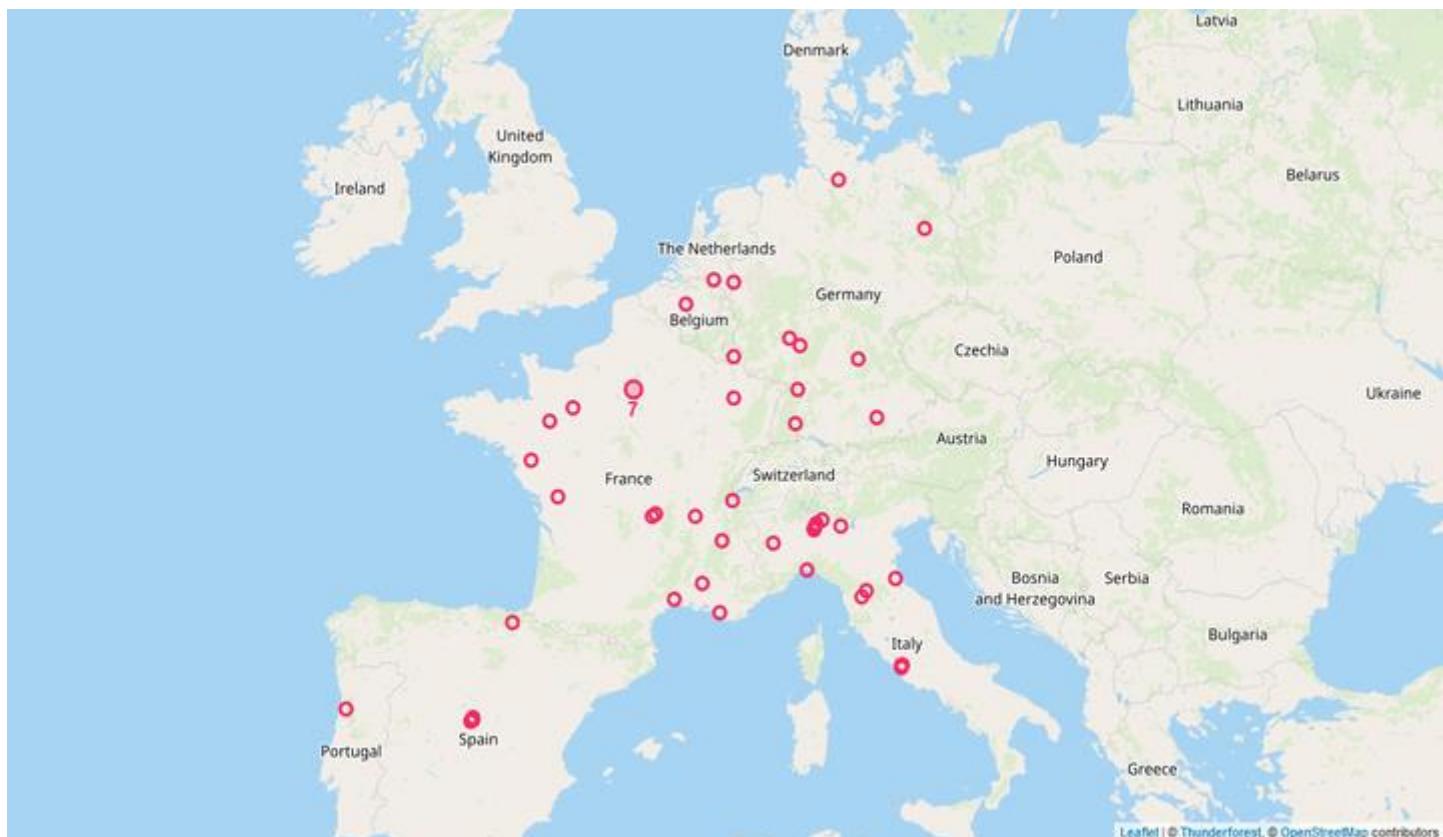
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

Fonds Indice
kg. éq. CO₂ / k€ 608 924



Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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 sustainable tech

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | LU2181906269

Valeur liquidative | 210,6€

Actifs | 484,3 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



INITIATIVE TIBI

France

France

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



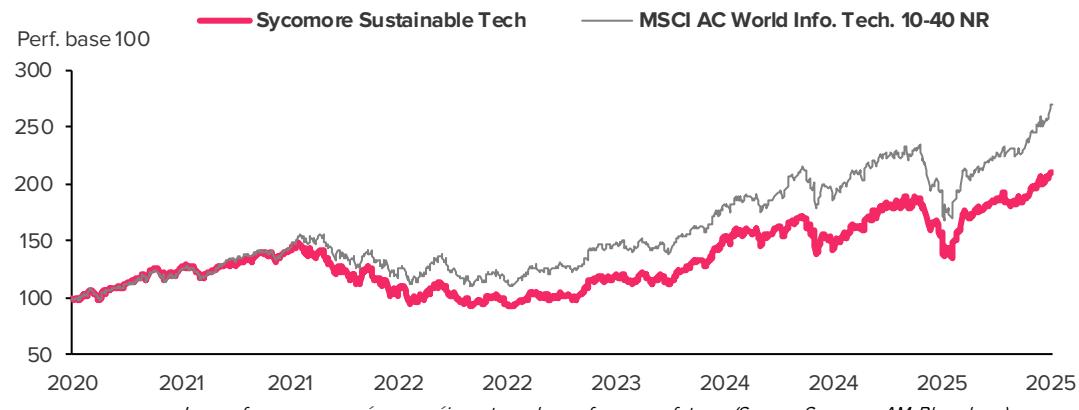
Louis REINHART
Analyste

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		7,3	18,0	32,1	113,2	113,2	110,6	15,6	34,2	42,8	-33,9
Indice %		10,0	21,2	33,3	127,2	174,2	170,6	21,3	37,2	46,6	-27,4

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	1,0	-2,3%	22,2%	20,7%	7,3%	1,2	-0,4	-38,3%	-29,5%
Création	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,1%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Commentaire de gestion

Octobre a été un deuxième mois difficile d'affilée pour le portefeuille, pénalisé par une sélection de titres défavorable dans le logiciel, un effet amplifié par notre surpondération du secteur. Les résultats bénéficiaires négatifs de Varonis et la sous-performance persistante de Synopsis ont pesé sur notre performance relative. Par ailleurs, les récents rebonds d'Apple et de Samsung ont également contribué négativement. Du côté positif, notre surpondération en semi-conducteurs et notre stock-picking ont fortement contribué, portés par notre exposition coréenne (Hanmi et Eugene) ainsi que la bonne tenue de nos positions longues de forte conviction sur Coherent et Tokyo Electron. Pour la suite, nous restons optimistes sur la technologie, soutenus par un niveau d'investissement sans précédent dans l'IA (qui, selon nous, devrait se poursuivre), ainsi que par des valorisations très attractives et des fondamentaux solides sur le logiciel.



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

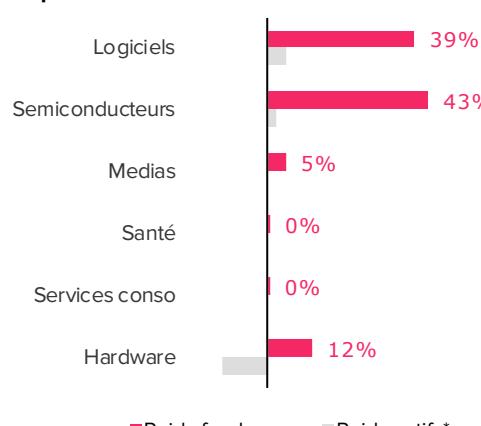
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 20 premières lignes	76%
Capi. boursière médiane	72,9 Mds €

Exposition sectorielle

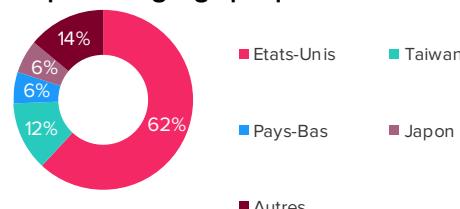


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

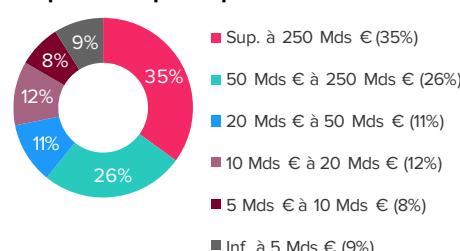
Valorisation

Fonds	Indice
20,0%	19,0%
32,8x	30,3x
28,9%	26,3%
34,2%	38,5%
2,0x	2,0x
8,8x	12,0x

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	3,4/5
Note S	3,3/5	3,0/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,5/5
Note E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS			Pds moy.	Contrib
Microsoft	7,7%	3,8/5	29%	Positifs			
Taiwan Semiconductor	7,1%	3,4/5	20%	Taiwan Semiconductor		8,1%	1,28%
Nvidia	6,9%	3,6/5	23%	Hanmi Semiconductor		1,9%	1,07%
Broadcom	6,7%	3,1/5	29%	Broadcom		5,4%	0,75%
Asml	5,5%	4,3/5	27%	Négatifs			
Synopsys	4,8%	3,6/5	33%	Varonis Systems		2,9%	-0,48%
Gitlab	4,4%	3,5/5	30%	Synopsys		5,1%	-0,33%
Naura Tech.	3,8%	3,1/5	22%	Naura Tech.		3,8%	-0,32%
Workday	3,1%	3,8/5	13%				
Varonis Systems	3,1%	3,1/5	56%				

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Corning	Gitlab	Palo Alto Net.	Hanmi Semiconductor
Western Digital	Broadcom		Tokyo Electron
Baidu	Varonis Systems		Nvidia



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalyseurs de progrès
CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Note Risque Client ≥ 3/5	Note Gestion DD* ≥ 3/5	
Nombre de valeurs	38	30	28
Poids	100%	81%	78%

*DD : Développement Durable

Note ESG

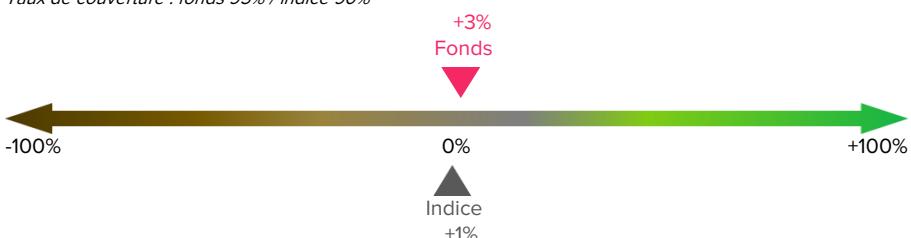
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,3/5
Gouvernance	3,2/5	3,3/5

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.

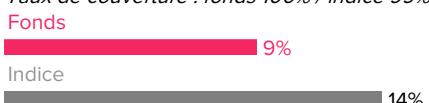
Taux de couverture : fonds 95% / indice 90%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 97%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	332

Alignement climatique – SBTi

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

Fonds

Indice



Exposition fossile

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

Fonds

0%

Indice

0%

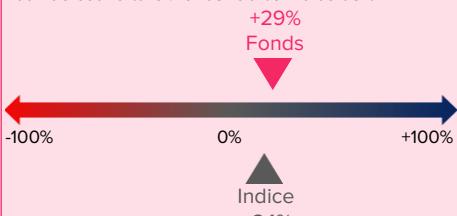
■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

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 93% / indice 93%

Fonds

Indice



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 89% / indice 77%

Fonds

0%

Indice

0%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%

Fonds

0%

Indice

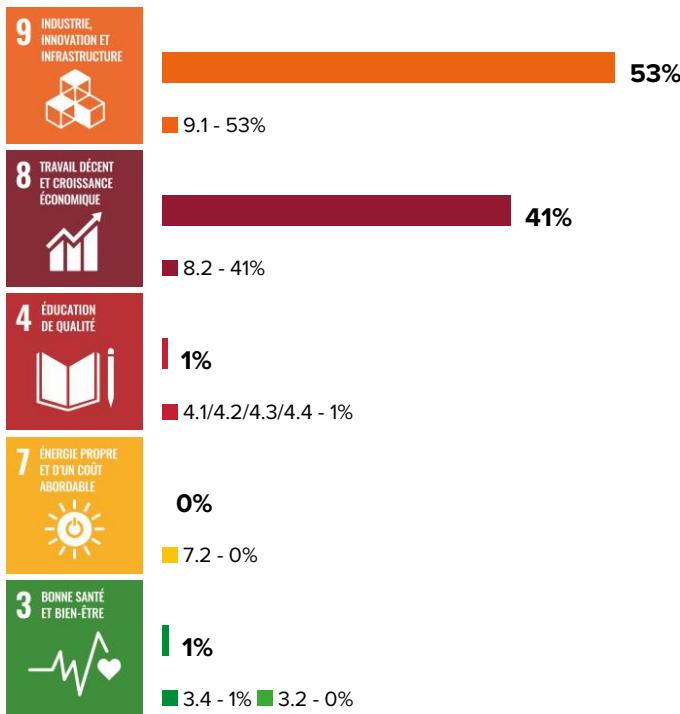
0%





sycomore sustainable tech

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 7%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Microsoft

Le procureur général McCuskey s'est associé à 15 autres procureurs d'Etats, sous la direction d'Austin Knudsen au Montana, pour enquêter sur les géants de la tech Amazon, Google, Meta et Microsoft et leur affirmation que l'énergie qu'ils consomment est entièrement décarbonée. Selon lui, ces déclarations sont trompeuses car les entreprises utilisent des certificats d'énergie renouvelable, soit des crédits qui leur permettent de revendiquer un recours intégral à des énergies vertes, alors que leurs centres de données consomment de l'électricité générée par du charbon et du gaz naturel.

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](#).

Commentaire ESG

Durant le mois d'octobre, nous avons échangé de manière pro-active avec différentes entreprises présentes dans notre portefeuille qui n'ont pas encore publié leur Politique de Droits Humains. Notre objectif est de les encourager à adopter et formaliser un tel document afin de renforcer leur engagement à respecter les droits humains et entretenir des pratiques commerciales responsables.

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



**sycomore
am**

**sycomore
partners**

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 1.916,2€

Actifs | 221,7 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 1%
% Entreprises*:	≥ 25%
*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

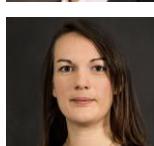
Équipe de gestion



Pierre-Alexis
DUMONT
Directeur des
investissements



Alexandre **TAIEB**
Gérant



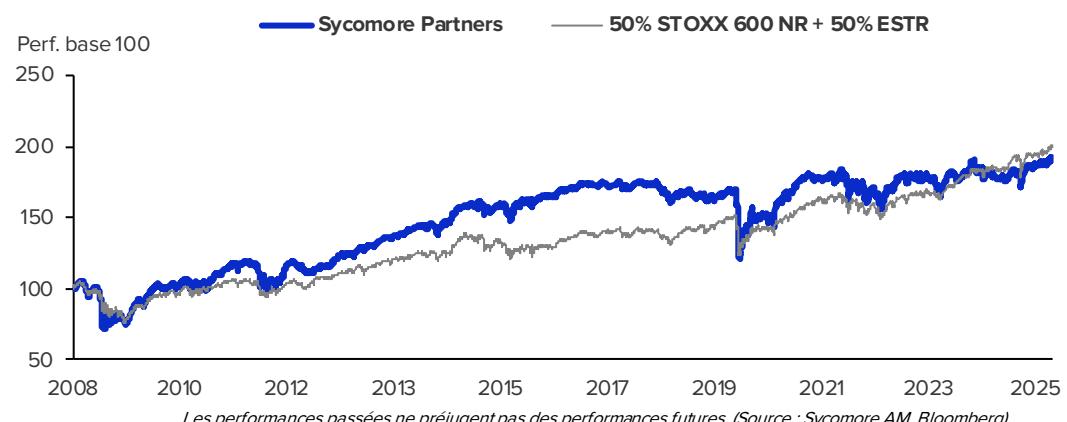
Anne-Claire
IMPERIALE
Directrice
Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,7	8,9	8,6	15,1	33,4	91,6	3,8	-3,0	6,8	-5,7
Indice %		1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	99,8	4,0	6,4	9,5	-5,1

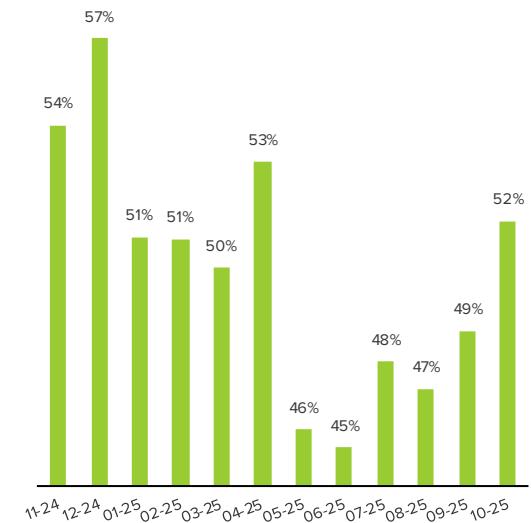
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
5 ans	0,8	1,0	-1,5%	8,5%	7,0%	5,0%	0,5	-0,4	-17,4%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,0%	11,7%	9,2%	9,5%	0,3	0,0	-31,7%	-28,3%

Commentaire de gestion

En dépit d'un 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre, une reprise de l'activité allemande, la confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires. Comme le mois précédent, le portefeuille a tiré avantage de sa diversification vers les Etats-Unis, la technologie et les utilités européennes. La sélection des titres a également pesé positivement grâce aux résultats convaincants d'Assa Abloy et Bureau Veritas dans l'industrie, ainsi que d'Intuitive Surgical dans la santé. L'exposition actions atteint près de 50 % après des arbitrages début octobre, renforçant la diversification hors Europe (Baidu en Asie, JP Morgan aux Etats-Unis), l'ajout du titre de défense Babcock et d'Unilever, très présent sur le consommateur émergent, pour réduire la part des banques après leur fort rebond. Le secteur bancaire ressort finalement comme principal frein à la performance, notamment suite aux résultats décevants de Bankinter.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part I - FR0010601898
Part IB - FR0012365013
Part P - FR0010738120
Part R - FR0010601906

Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP
Part IB - SYCPRTB FP
Part P - SYCPARP FP
Part R - SYCPATR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,27%

Part IB - 0,54%

Part P - 1,50%

Part R - 1,08%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

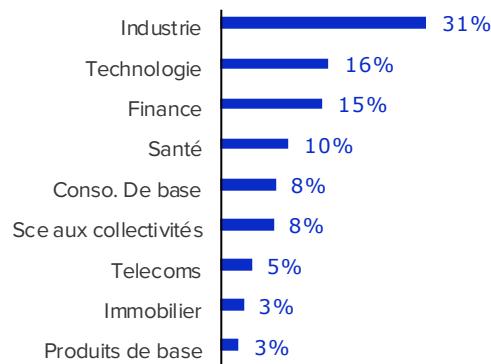
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	52%
Nombre de sociétés en portefeuille	31
Capi. boursière médiane	44,6 Mds €

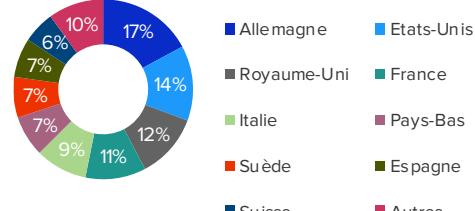
Exposition sectorielle



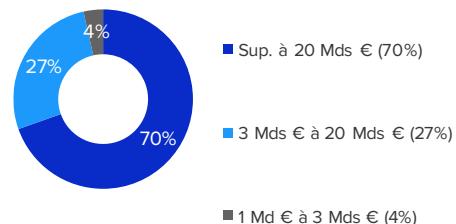
Valorisation

Fonds	Indice
19,4x	15,7x
6,1%	5,9%
2,9x	2,1x
15,1%	13,5%
1,3%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongodb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Négatifs		
Relx	1,7%	-0,11%

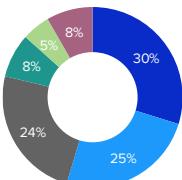
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net investi et n'ont pas pour assiette l'actif net du fonds.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématisques durables



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

Note ESG

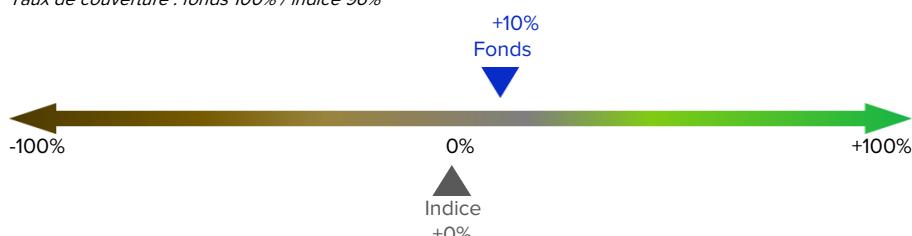
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

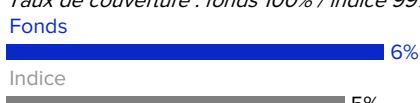
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

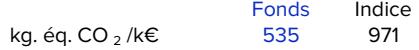
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

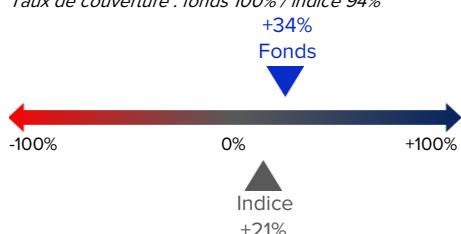


Analyse sociale et sociétale

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 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 100% / indice 98%

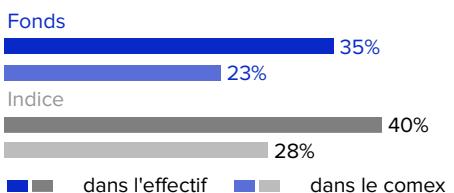


Egalité professionnelle ♀/♂

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%





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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



**sycomore
am**

**sycomore
partners**

OCTOBRE 2025

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.872,8€

Actifs | 221,7 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 1%
% Entreprises*:	≥ 25%
*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

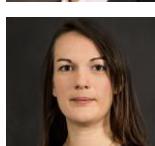
Équipe de gestion



Pierre-Alexis
DUMONT
Directeur des
investissements



Alexandre **TAIEB**
Gérant



Anne-Claire
IMPERIALE
Directrice
Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,7	8,7	8,3	14,2	31,9	87,3	3,6	-3,2	6,5	-5,7
Indice %		1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	99,8	4,0	6,4	9,5	-5,1

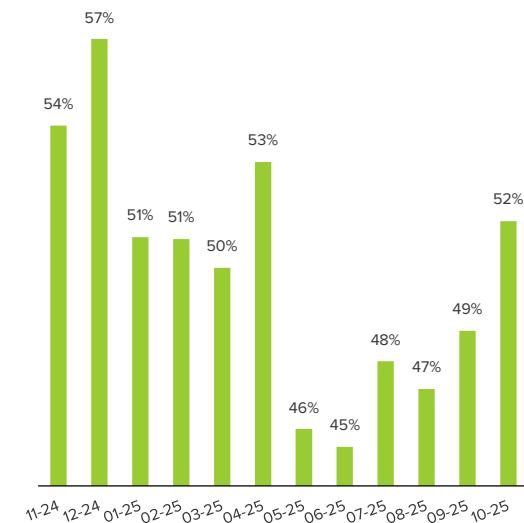
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En dépit d'un 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre, une reprise de l'activité allemande, la confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires. Comme le mois précédent, le portefeuille a tiré avantage de sa diversification vers les Etats-Unis, la technologie et les utilités européennes. La sélection des titres a également pesé positivement grâce aux résultats convaincants d'Assa Abloy et Bureau Veritas dans l'industrie, ainsi que d'Intuitive Surgical dans la santé. L'exposition actions atteint près de 50 % après des arbitrages début octobre, renforçant la diversification hors Europe (Baidu en Asie, JP Morgan aux Etats-Unis), l'ajout du titre de défense Babcock et d'Unilever, très présent sur le consommateur émergent, pour réduire la part des banques après leur fort rebond. Le secteur bancaire ressort finalement comme principal frein à la performance, notamment suite aux résultats décevants de Bankinter.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part I - FR0010601898
Part IB - FR0012365013
Part P - FR0010738120
Part R - FR0010601906

Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP
Part IB - SYCPRTB FP
Part P - SYCPARP FP
Part R - SYCPATR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,27%

Part IB - 0,54%

Part P - 1,50%

Part R - 1,08%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

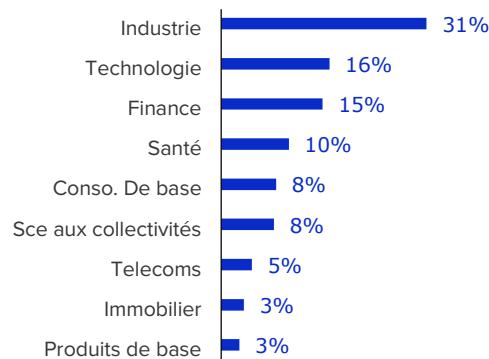
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	52%
Nombre de sociétés en portefeuille	31
Capi. boursière médiane	44,6 Mds €

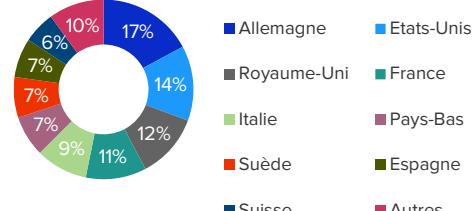
Exposition sectorielle



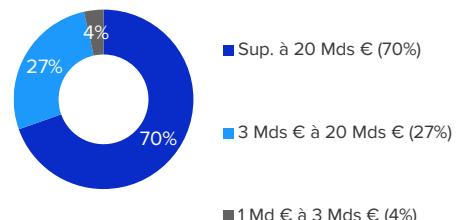
Valorisation

Fonds	Indice
19,4x	15,7x
6,1%	5,9%
2,9x	2,1x
15,1%	13,5%
1,3%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongodb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Négatifs		
Relx	1,7%	-0,11%

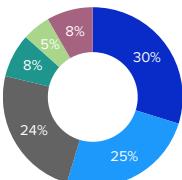
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net investi et n'ont pas pour assiette l'actif net du fonds.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématisques durables



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

Note ESG

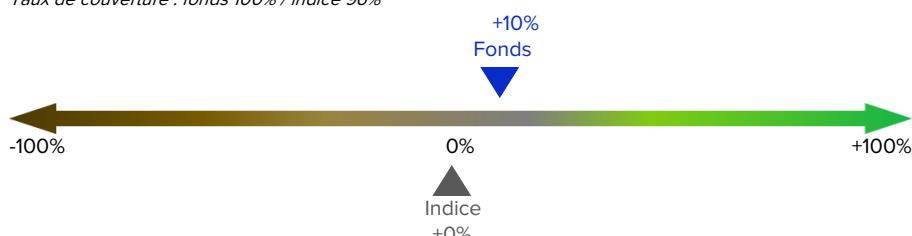
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

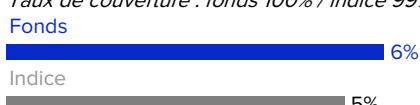
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

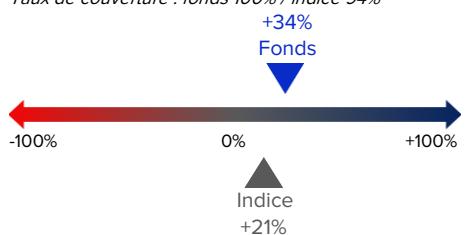


Analyse sociale et sociétale

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 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 100% / indice 98%

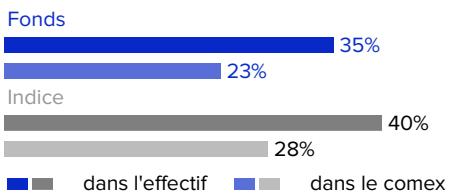


Egalité professionnelle ♀/♂

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%





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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



**sycomore
am**

sycomore next generation

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | LU1961857478

Valeur liquidative | 120,0€

Actifs | 404,1 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 25%

% Entreprises*: ≥ 50%

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



France

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

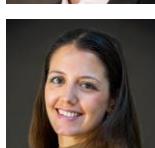
Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant

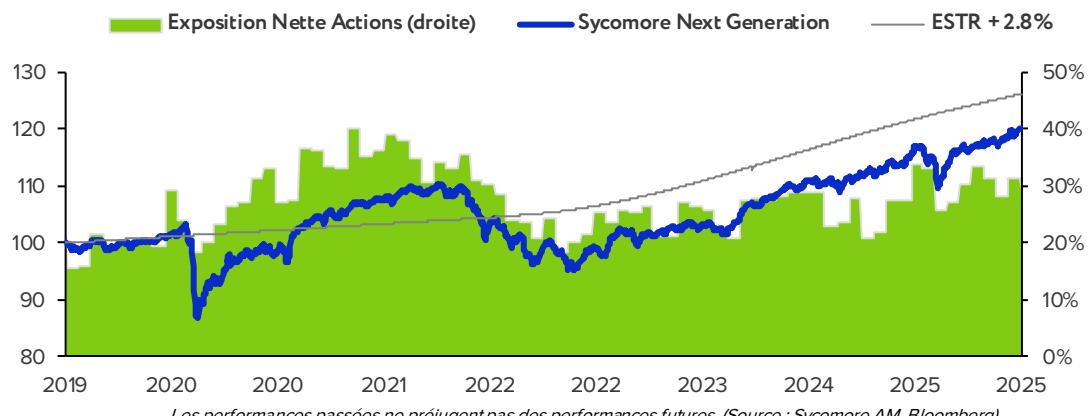


Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.10.2025



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

	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,9	5,5	7,2	23,6	24,0	20,0	2,8	6,4	9,2	-10,6	5,3
Indice %	0,4	4,3	5,3	19,0	23,3	26,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,3	9,0%	3,6%	1,2	0,4	-12,4%		
Création	0,0	0,0	2,8%	5,0%	0,3	-0,2	-15,8%	3,2	4,6%

Commentaire de gestion

En dépit d'un shutdown américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre. La confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires ont également été un facteur de soutien pour les marchés actions, comme la perspective d'un accord entre les Etats-Unis et la Chine. Les marchés de crédit ont été plus volatils avec la faillite de First Brands aux Etats-Unis et les commentaires sur les risques existants sur les actifs de dette privée. Le secteur de la technologie a continué à surperformer dans le portefeuille. Les bons résultats de LVMH et Sanofi ont permis aux titres de rebondir, de même Stellantis a rassuré sur sa capacité à redresser sa situation. Nous avons augmenté l'exposition aux actions, notamment au Japon et en Asie.



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
Poids des 20 premières lignes

44

17%

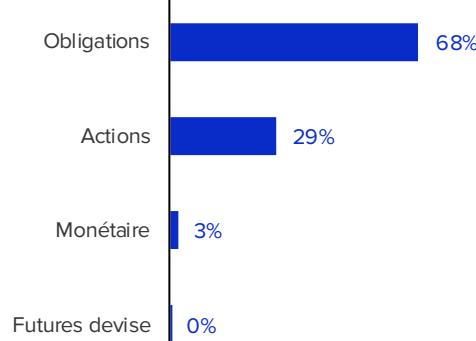
Poche Obligations

Nombre de lignes
Nombre d'émetteurs

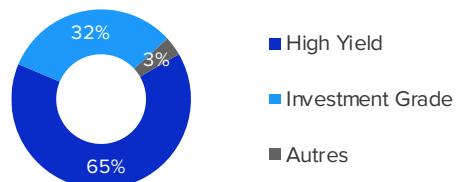
161

134

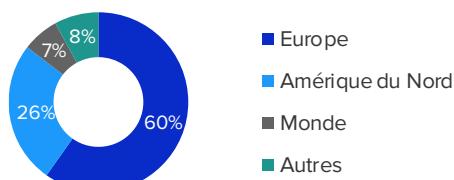
Allocation d'actifs



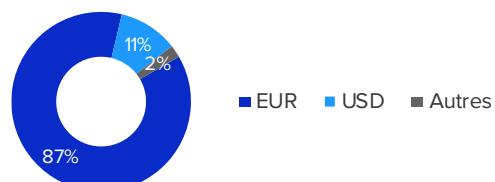
Allocation obligataire



Expo. Pays Actions



Exposition devises



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

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

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

Contributeurs à la performance

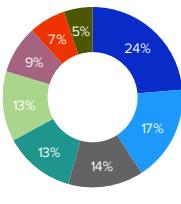
Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Lvmh	0,89%	0,13%	Stmicroelec.	0,30%	-0,06%
Asml	0,97%	0,10%	Birkenstock	0,53%	-0,06%
Thermo Fisher	0,50%	0,09%	Bnp Paribas	0,35%	-0,05%

Lignes directes actions

	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS	Poids	
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Nvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Astrazeneca	1,0%	3,8/5	1%	76%	Infopro 5.5% 2031	1,1%
Lvmh	0,9%	3,4/5	-13%	-3%	Banijay 7.0% 2029	1,1%
Publicis	0,9%	3,5/5	-12%	-15%	La Poste 5.0% 2031	1,0%



Thématisques durables



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

Note ESG

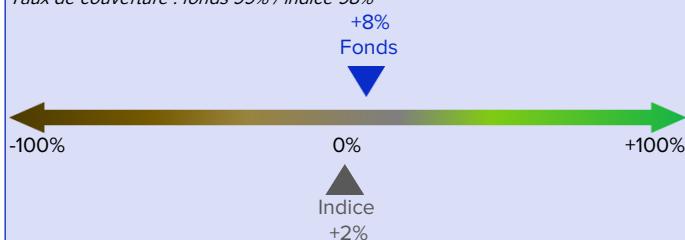
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,3/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 74%

Fonds



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 S&P Global.

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 60%

Fonds

kg. éq. CO₂ /k€

691

Indice

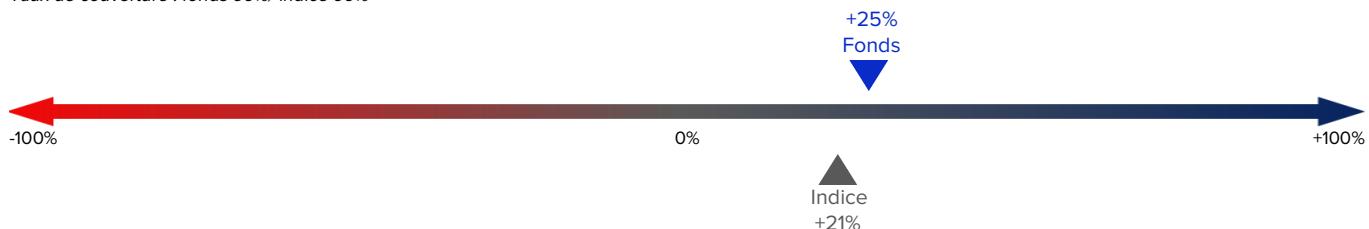
924

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

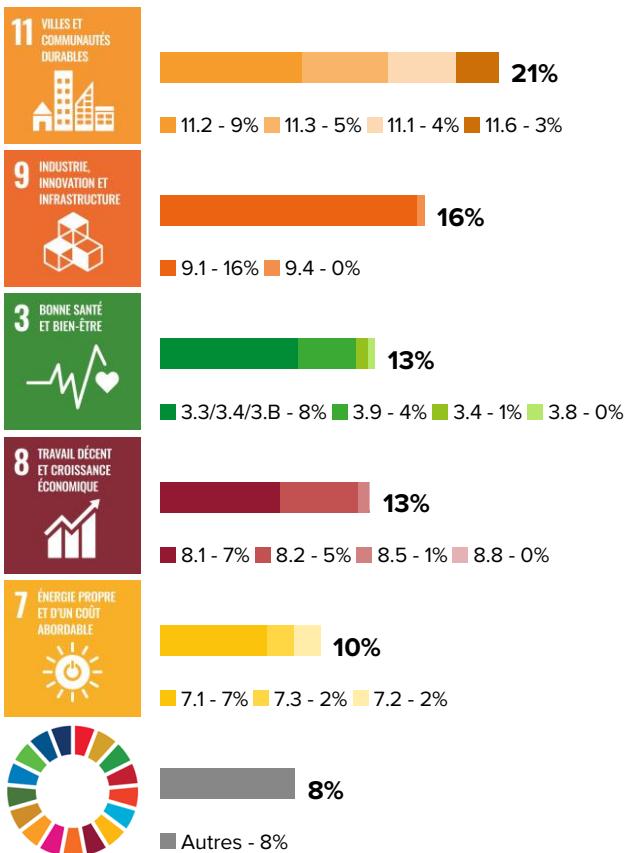
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 28%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

Orange

Une explosion dans un local d'Orange fait trois blessés dont 2 grièvement, 80 000 lignes impactées

Stellantis

Stellantis a rappelé près de 120 000 jeeps aux Etats-Unis

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



sycomore
am

sycomore allocation patrimoine

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0010474015

Valeur liquidative | 178,8€

Actifs | 134,4 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 25%

% Entreprises*: ≥ 50%

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



France

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

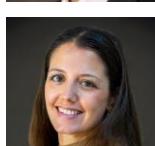
Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant



Alexandre TAIEB
Gérant

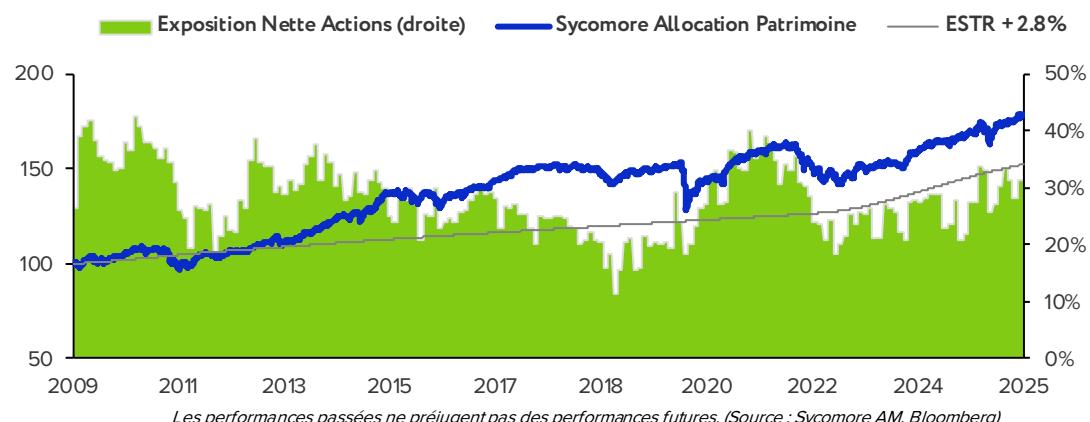


Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité

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 multithématische ISR, le fonds cherche à investir dans des entreprises qui répondent aux défis sociaux, environnementaux et technologiques tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, au bénéfice des générations futures.

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,9	5,6	7,4	23,8	25,5	78,7	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Indice %	0,4	4,3	5,3	19,0	23,3	52,5	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.
3 ans	0,0	-0,2	8,7%	3,7%	1,2	0,4	-12,2%		
Création	0,0	0,0	3,9%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,6%

Commentaire de gestion

En dépit d'un shutdown américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre. La confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires ont également été un facteur de soutien pour les marchés actions, comme la perspective d'un accord entre les Etats-Unis et la Chine. Les marchés de crédit ont été plus volatils avec la faillite de First Brands aux Etats-Unis et les commentaires sur les risques existants sur les actifs de dette privée. Le secteur de la technologie a continué à surperformer dans le portefeuille. Les bons résultats de LVMH et Sanofi ont permis aux titres de rebondir, de même Stellantis a rassuré sur sa capacité à redresser sa situation. Nous avons augmenté l'exposition aux actions, notamment au Japon et en Asie.



sycomore allocation patrimoine

Caractéristiques

Date de création

29/12/2009

Codes ISIN

Part I - FR0010474015

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPAI FP

Indice de référence

ESTR + 2.8%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

3 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 9h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,60%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement

Aucune

Poche Actions

Sociétés en portefeuille
Poids des 20 premières lignes

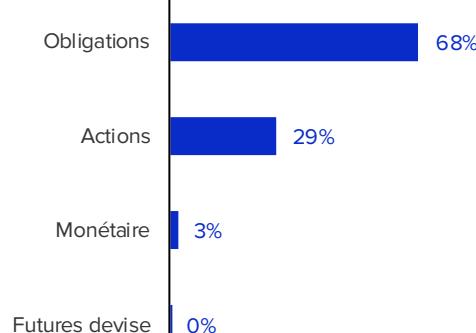
Poche Obligations

Nombre de lignes
Nombre d'émetteurs

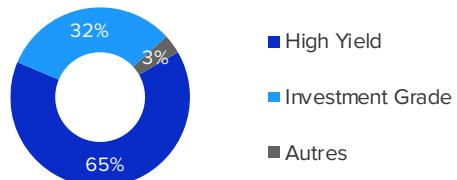
161

134

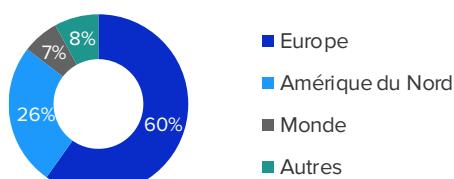
Allocation d'actifs



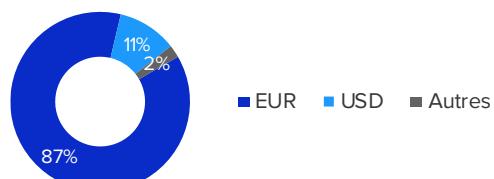
Allocation obligataire



Expo. Pays Actions



Exposition devises



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services. L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

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

Contributeurs à la performance

Positifs	Pds moy.	Contrib	Négatifs	Pds moy.	Contrib
Lvmh	0,89%	0,13%	Stmicroelec.	0,30%	-0,06%
Asml	0,97%	0,10%	Birkenstock	0,53%	-0,06%
Thermo Fisher	0,50%	0,09%	Bnp Paribas	0,35%	-0,05%

Lignes directes actions

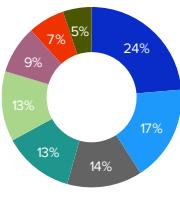
	Poids	Note SPICE	Note NEC	Note CS	Poids	
Asml	1,0%	4,3/5	12%	27%	Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Nvidia	1,0%	3,6/5	-9%	23%	Lutech 5.0% 2027	1,1%
Astrazeneca	1,0%	3,8/5	1%	76%	Infopro 5.5% 2031	1,1%
Lvmh	0,9%	3,4/5	-13%	-3%	Banijay 7.0% 2029	1,1%
Publicis	0,9%	3,5/5	-12%	-15%	La Poste 5.0% 2031	1,0%

Positions obligataires

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématisques durables



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

Note ESG

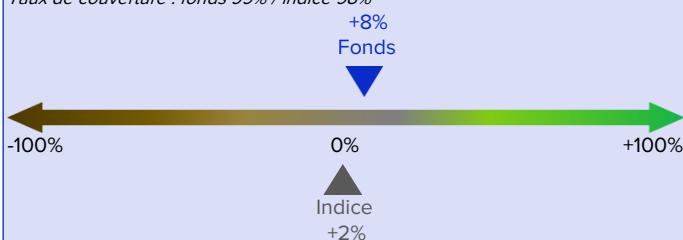
	Fonds
ESG*	3,3/5
Environnement	3,3/5
Social	3,3/5
Gouvernance	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

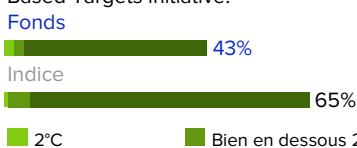
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



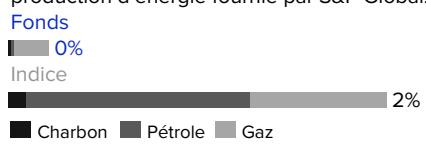
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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



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 60%

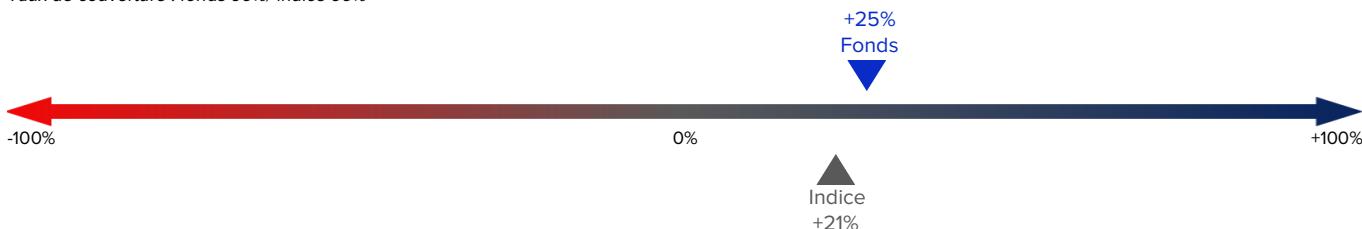


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

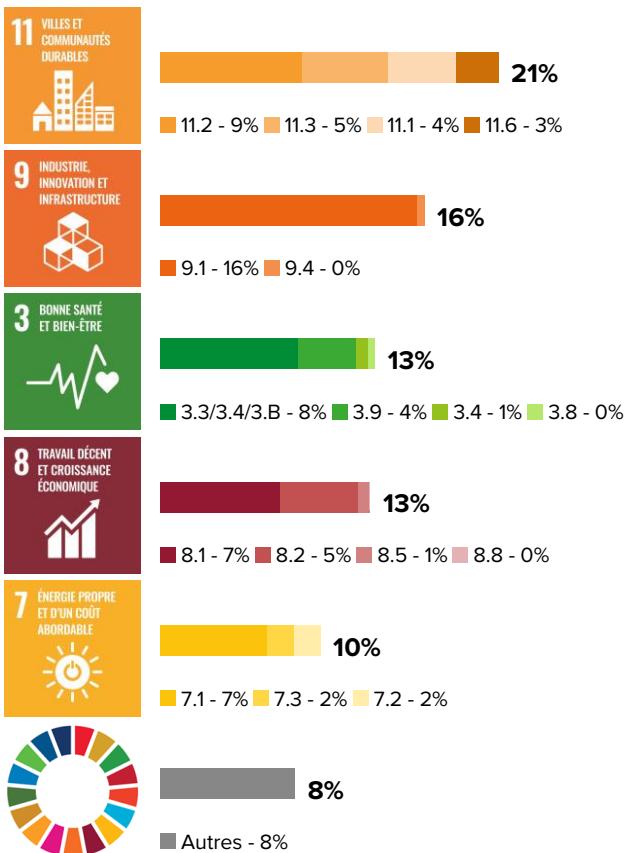
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 28%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

Controverses ESG

Orange

Une explosion dans un local d'Orange fait trois blessés dont 2 grièvement, 80 000 lignes impactées

Stellantis

Stellantis a rappelé près de 120 000 jeeps aux Etats-Unis

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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



**sycomore
am**

sycomore opportunities

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 390,4€

Actifs | 122,3 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 1%
% Entreprises*:	≥ 25%
*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

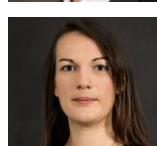
Équipe de gestion



Pierre-Alexis
DUMONT
Directeur des
investissements



Alexandre **TAIEB**
Gérant



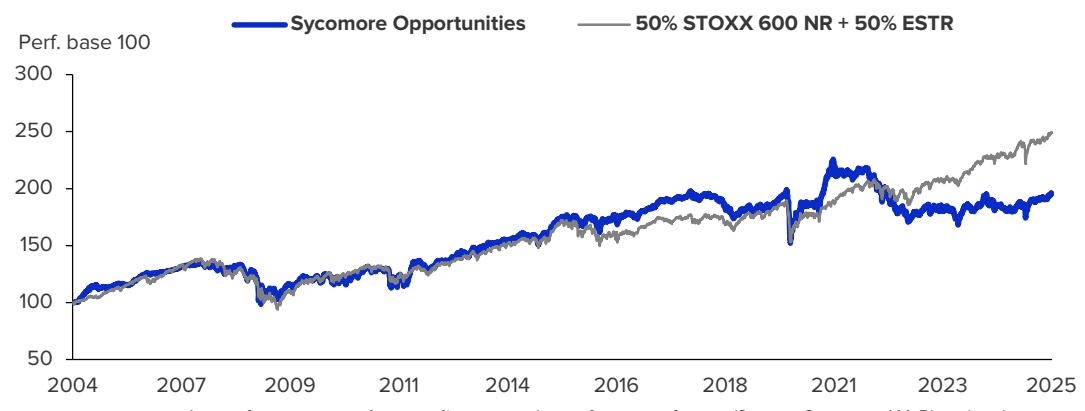
Anne-Claire
IMPERIALE
Directrice
Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,6	8,6	8,2	10,5	8,5	95,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Indice %	1,4	8,7	9,4	29,0	45,3	148,6	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

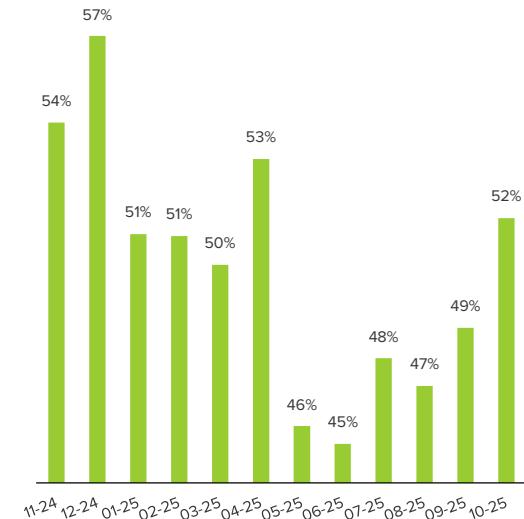
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En dépit d'un 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre, une reprise de l'activité allemande, la confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires. Comme le mois précédent, le portefeuille a tiré avantage de sa diversification vers les Etats-Unis, la technologie et les utilities européennes. La sélection des titres a également pesé positivement grâce aux résultats convaincants d'Assa Abloy et Bureau Veritas dans l'industrie, ainsi que d'Intuitive Surgical dans la santé. L'exposition actions atteint près de 50 % après des arbitrages début octobre, renforçant la diversification hors Europe (Baidu en Asie, JP Morgan aux Etats-Unis), l'ajout du titre de défense Babcock et d'Unilever, très présent sur le consommateur émergent, pour réduire la part des banques après leur fort rebond. Le secteur bancaire ressort finalement comme principal frein à la performance, notamment suite aux résultats décevants de Bankinter.

Exposition nette actions





sycomore opportunities

Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

Part I - FR0010473991

Part ID - FR0012758761

Part R - FR0010363366

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPTI FP

Part ID - SYCLSOD FP

Part R - SYCOPTR FP

Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part R - 1,80%

Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 15% >

Indice de référence

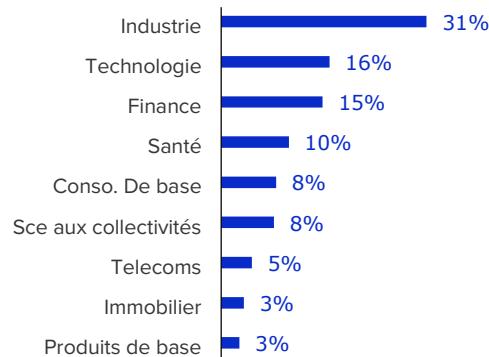
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	52%
Nombre de sociétés en portefeuille	31
Capi. boursière médiane	44,6 Mds €

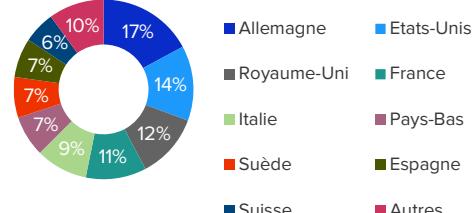
Exposition sectorielle



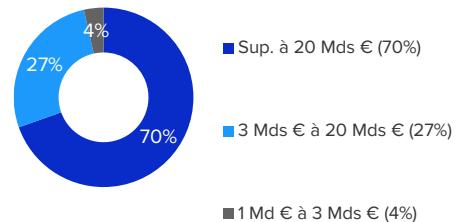
Valorisation

Fonds	Indice
19,4x	15,7x
6,1%	5,9%
2,9x	2,1x
15,1%	13,5%
1,3%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Contributeurs à la performance

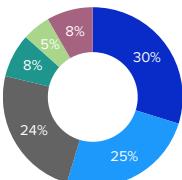
	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongodb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Négatifs		
Relx	1,7%	-0,11%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	



Thématiques durables



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

Note ESG

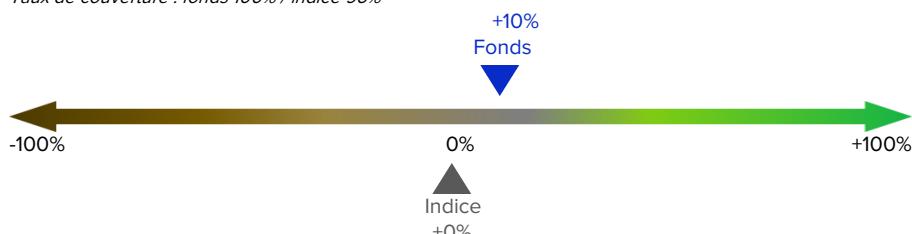
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

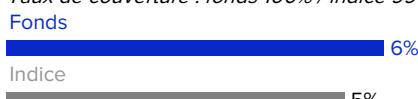
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

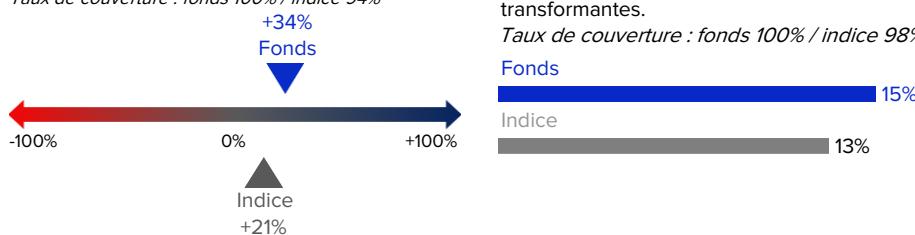


Analyse sociale et sociétale

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 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 100% / indice 98%

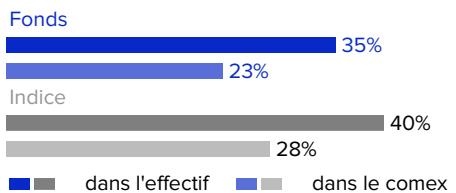


Egalité professionnelle ♀/♂

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%





sycomore opportunities

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OCTOBRE 2025

Part I

Code ISIN | FR0011288489

Valeur liquidative | 146,5€

Actifs | 857,1 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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



France

Belgique

Autriche

Indicateur de risque

7

Risque le plus élevé

6

5

4

3

2

1

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant



Emmanuel de
SINETY
Gérant



Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit



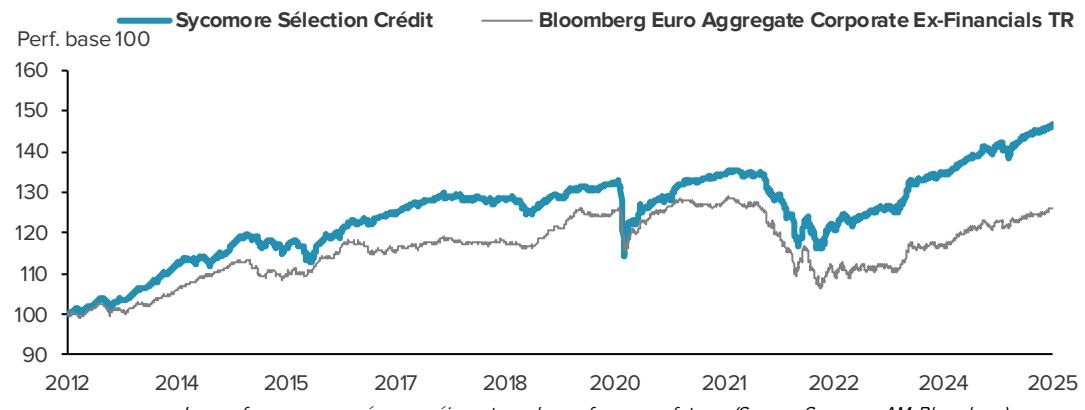
Anaïs
CASSAGNES
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



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

	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		0,6	4,1	5,6	24,1	14,5	46,5	3,0	5,9	10,0	-10,4
Indice %		0,8	3,2	4,4	16,5	-0,5	26,0	1,8	4,0	7,9	-13,9

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,6	0,4	5,4%	2,6%	4,1%	3,3%	1,7	0,7	-13,5%	-16,4%
Création	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires High Yield. Cependant les résultats du troisième trimestre globalement en ligne avec les attentes ont permis une reprise en fin de mois. Certaines entreprises ont eu des publications particulièrement robustes comme Accor ou Unibail, d'autres ont connu des upgrades de rating comme Altarea. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux permettant une détente sur les taux longs. Les marchés primaires sont restés particulièrement dynamiques en octobre, nous avons notamment participé aux émissions Aegis (Verisure), Exor, Séché Environnement, TDC NET et Carmila.



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 - SYCSCR 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

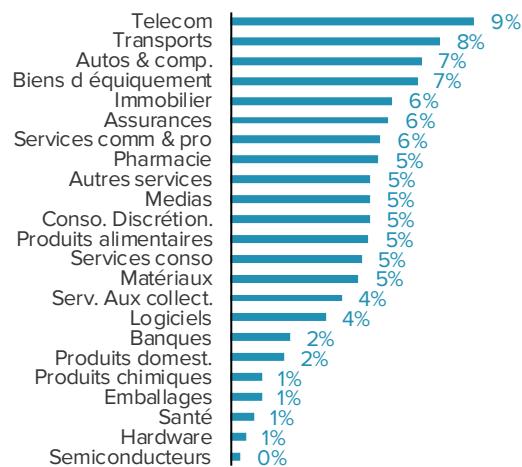
Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	232
Nombre d'émetteurs	168

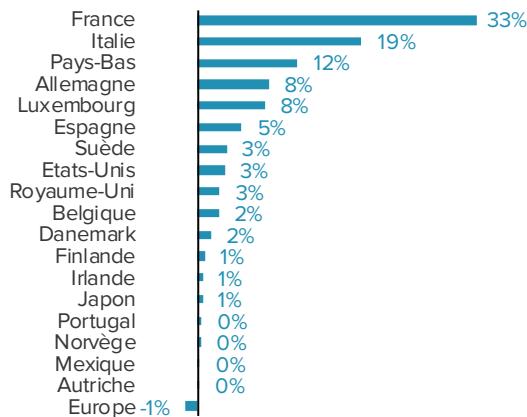
Valorisation

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

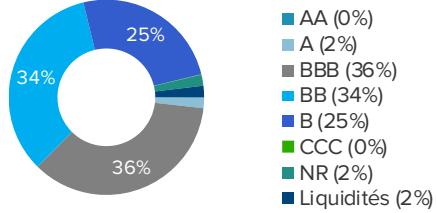
Répartition par secteur



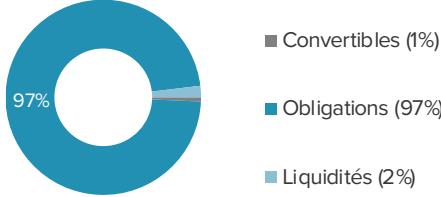
Répartition par pays



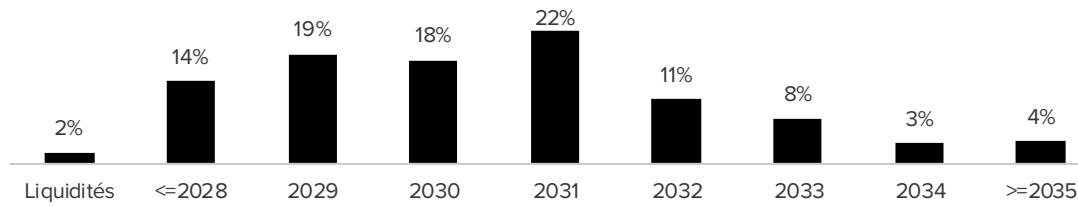
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

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

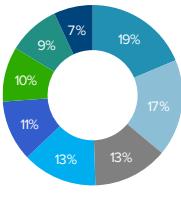
	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,3/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,3/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématische durable
Infopro	1,8%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Autotrade Per L Italia	1,7%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion
Picard	1,6%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Loxam	1,6%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE
Orange	1,6%	Telecom	3,3/5	Digital et communication

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). **Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 21%

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

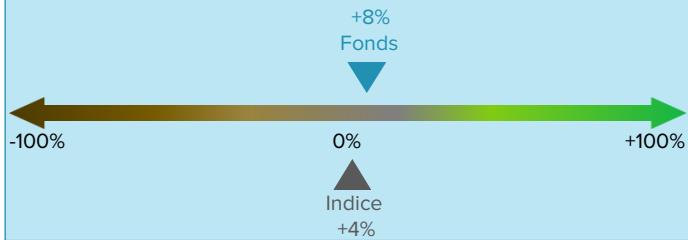
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Relex	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

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 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 44% / indice 90%

Fonds kg. éq. CO ₂ / k€	737	Indice 1039
---------------------------------------	-----	----------------

Exposition fossile

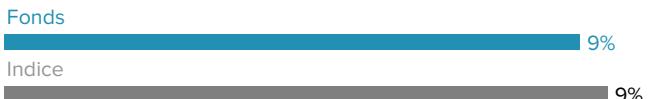
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Taxonomie européenne

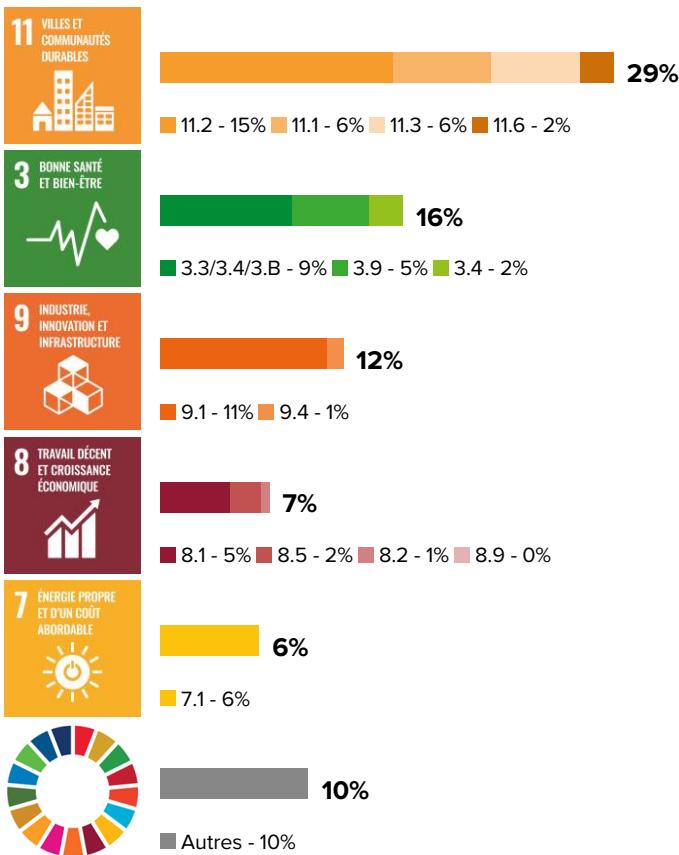
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 66% / indice 94%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 27%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons effectué une visite du site Val'Pôle Plessis-Gassot. Nous avons abordé les sujets suivants : PFAS, les CAPEX et la transition charbon, les communautés locales, les consultations des parties prenantes et la transition juste, l'IA, leur reporting, ainsi que la capture de méthane.

Controverses ESG

Orange

Une explosion dans un local d'Orange fait trois blessés dont 2 grièvement, 80 000 lignes impactées

Stellantis

Stellantis a rappelé près de 120 000 jeeps aux Etats-Unis

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 environmental euro ig corporate bonds

Part IC

Code ISIN | LU2431794754

Valeur liquidative | 112,0€

OCTOBRE 2025

Actifs | 62,7 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: ≥ 100%

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

Indicateur de risque



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



**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit



**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024	2023
Fonds %	0,7	3,6	5,0	11,6	5,9	4,8	2,8
Indice %	0,8	3,2	4,4	10,3	5,2	4,0	2,8

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires d'entreprises, et en particulier sur les obligations financières qui ont sous-performé contre celles d'émetteurs non financiers. Les résultats du troisième trimestre ont globalement répondu aux attentes. Certains émetteurs ont fourni des publications particulièrement robustes. C'est le cas du câblier italien Prysmian, qui a remonté ses perspectives de résultats, au vu notamment d'une activité dynamique aux Etats-Unis. Ces nouvelles rassurantes quant à la santé des émetteurs ont entraîné un resserrement des spreads de crédit en fin de mois, après une hausse au cours de la première quinzaine d'octobre. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux, conformément aux attentes des investisseurs.



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
 Nombre de lignes
 Nombre d'émetteurs

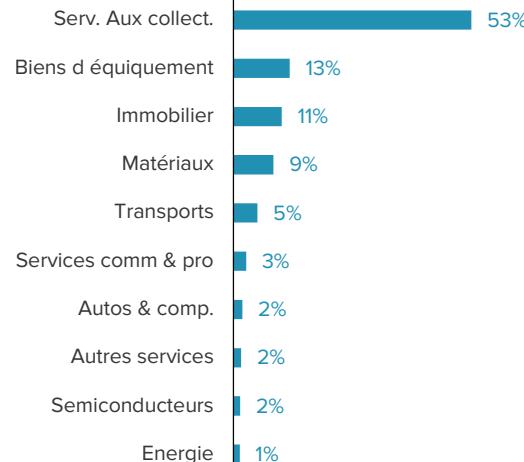
95%
 87
 63

Valorisation

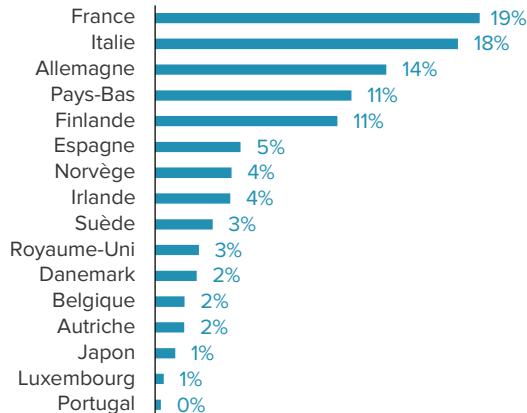
Sensibilité
 Rendement à maturité**
 Maturité moyenne

4,9
 3,6%
 5,3 ans

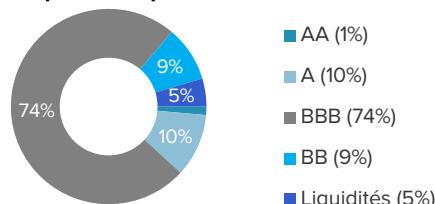
Répartition par secteur



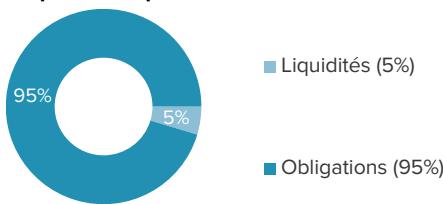
Répartition par pays



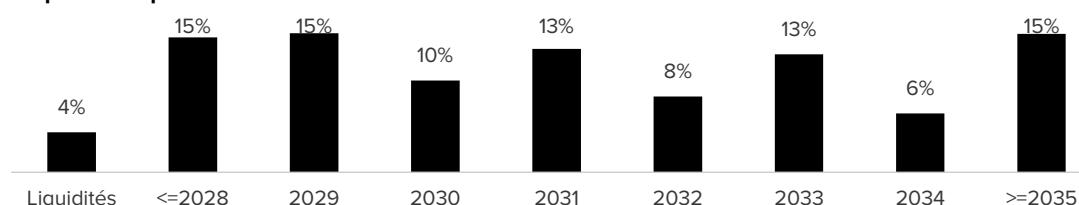
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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

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

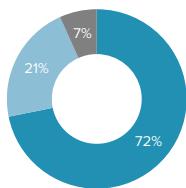
	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,3/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,5/5	3,5/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,9/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématische durable
Covivio	2,9%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Statkraft	2,8%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Enel	2,5%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,4%	Serv. aux collect.	3,9/5	Transition énergétique
Ellevio	2,4%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). **Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

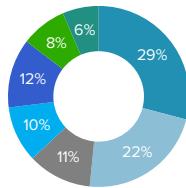


Thématiques durables



- Transition énergétique
- Gestion durable des ressources
- Autres

Thématiques environnementales



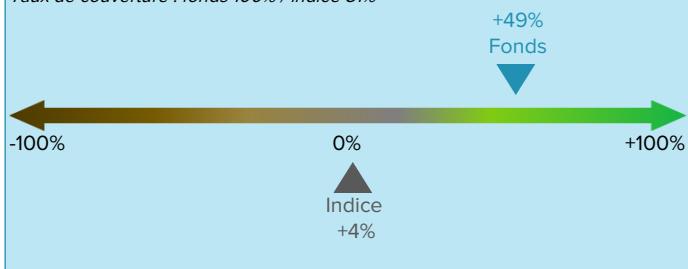
- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Ressources naturelles durables
- Pas d'exposition
- Autres

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 100% / indice 81%



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	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 82% / indice 90%

Fonds	Indice
712	1039

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 94%

Fonds	Indice
42%	9%

Exposition fossile

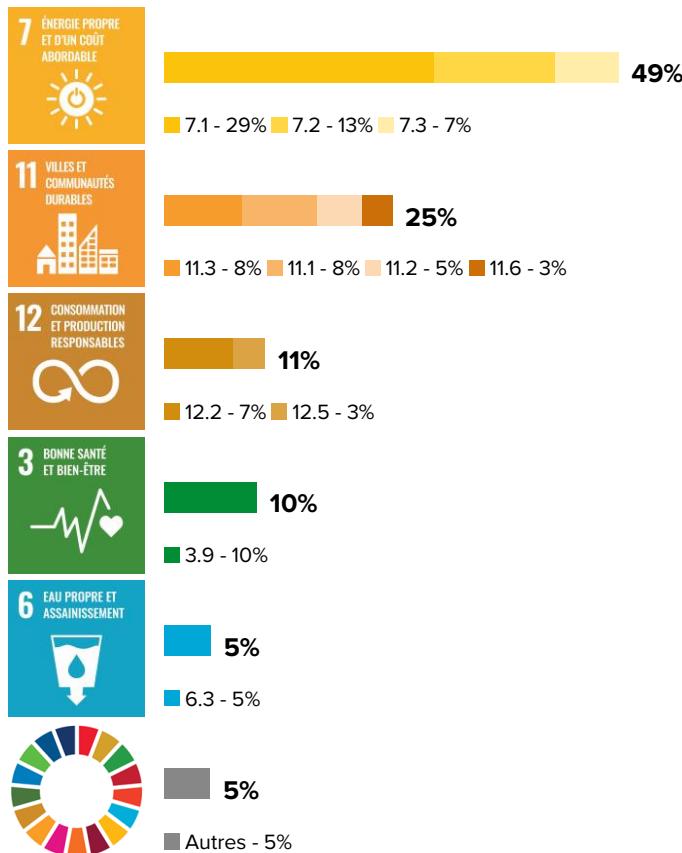
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fonds	Indice
3%	5%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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

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

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

Absence d'exposition significative : 10%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

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

euro ig short duration

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15 Valeur liquidative | 106,7€

Actifs | 83,3 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%

% Entreprises*: ≥ 1%

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

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



Emmanuel de
SINETY
Gérant



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant



Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit

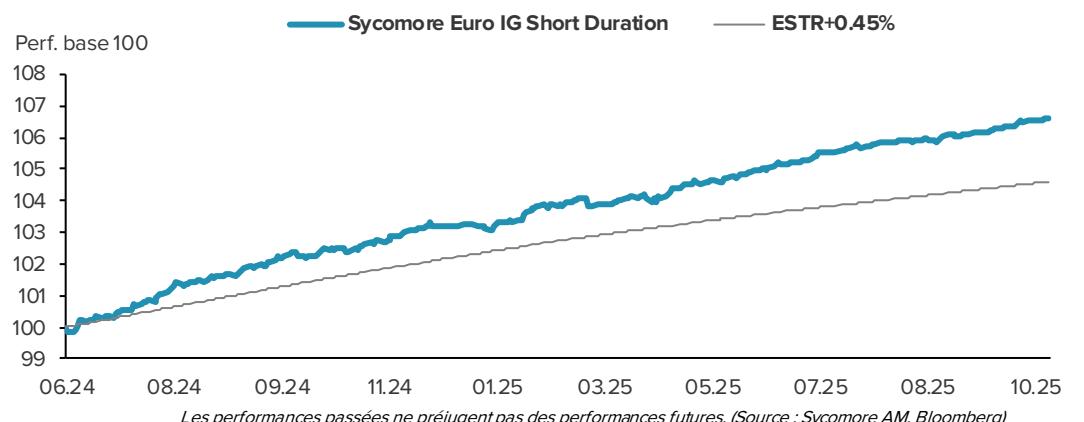
Stratégie d'investissement

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

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

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

Performances au 31.10.2025



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

	oct.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024
Fonds %	0,4	3,2	4,1	6,6	4,7	3,2
Indice %	0,2	2,3	2,9	4,6	3,3	2,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
Création	-0,1	-0,4	6,0%	0,8%	0,1%	0,8%	2,4	1,8	-0,2%	0,0%

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires d'entreprises, et en particulier sur les obligations financières qui ont sous-performé contre celles d'émetteurs non financiers. Les résultats du troisième trimestre ont globalement répondu aux attentes. Certains émetteurs ont fourni des publications particulièrement robustes comme Accor ou Unibail , d'autres ont vu leur notation réhaussée, comme Altarea. Ces nouvelles rassurantes quant à la santé des émetteurs ont entraîné un resserrement des spreads de crédit en fin de mois, après une hausse au cours de la première quinzaine d'octobre. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux, conformément aux attentes des investisseurs.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

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 IC - 0,25%

Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition

100%

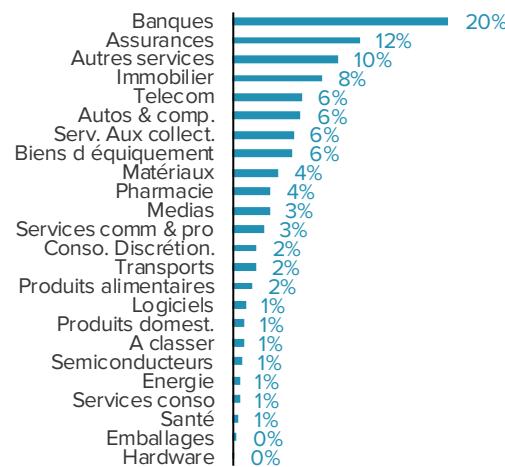
Nombre de lignes

174

Nombre d'émetteurs

153

Répartition par secteur



Valorisation

Sensibilité

1,9

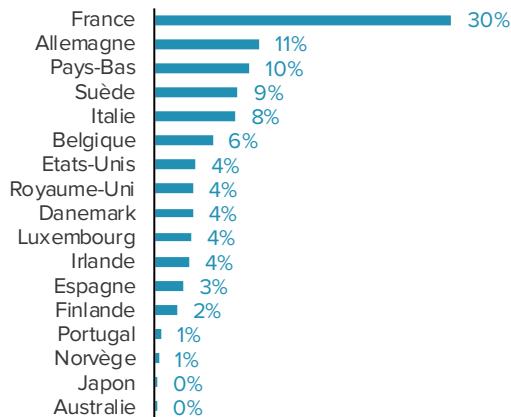
Rendement à maturité**

3,4%

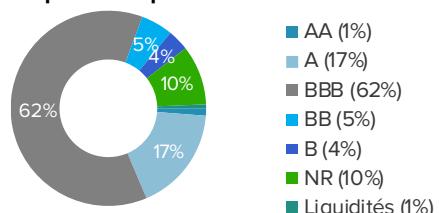
Maturité moyenne

2,8 ans

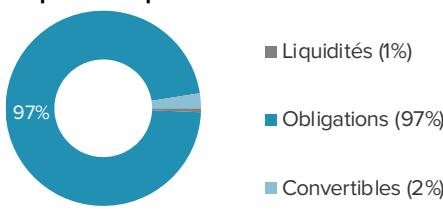
Répartition par pays



Répartition par notation



Répartition par actif



Principaux émetteurs

Poids

Bnp Paribas	2,9%
Swedbank	2,1%
Bpce	1,8%
Tamburi Investments Partners	1,7%
Groupama	1,6%

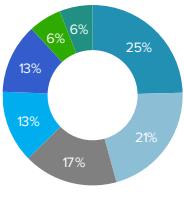
Secteur

YTM

Assurances	6,7%
Banques	2,7%
Banques	2,7%
Autres services	3,8%
Assurances	2,7%

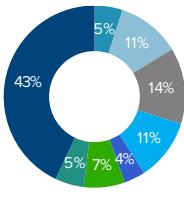


Thématiques durables



- Santé et protection
- Accès et inclusion
- Transition énergétique
- Transformation SPICE
- Digital et communication
- Gestion durable des ressources
- Autres

Thématiques environnementales



- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Economie circulaire
- Ressources naturelles durables
- Eco-services
- Pas d'exposition

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

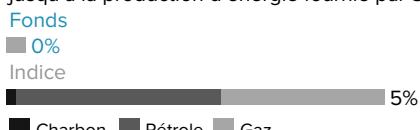
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 85% / indice 81%



Exposition fossile

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



Note ESG

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

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Vinci	3,9/5	3,5/5	3,9/5	4,3/5

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 64% / indice 90%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	1039

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 81% / indice 94%

Fonds	Indice
9%	9%



**sycomore
am**

sycomore **sycyield 2026**

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400A6X2 Valeur liquidative | 119,4€

Actifs | 285,3 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%

% Entreprises*: ≥ 1%

*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



Emmanuel de
SINETY
Gérant



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant

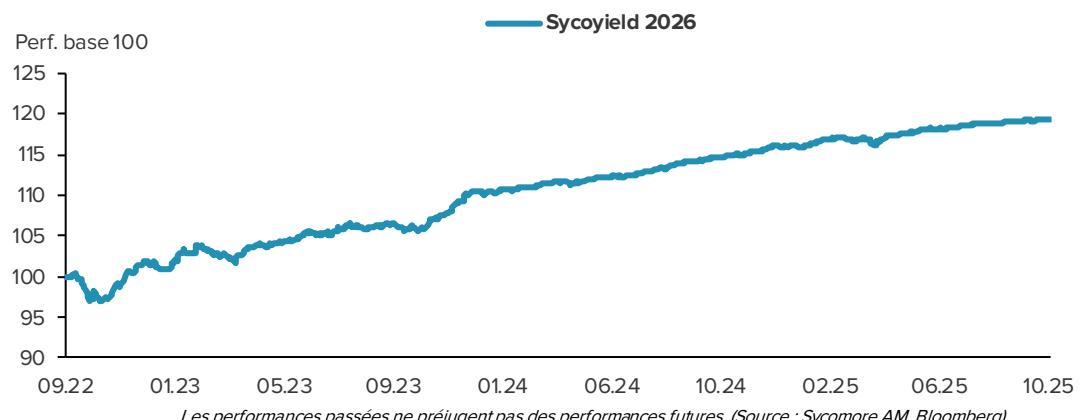


Nicholas
CAMPELLO
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

Sycyield 2026 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement sur des obligations d'entreprises à haut rendement émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2026 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité.

Performances au 31.10.2025



Statistiques

	oct.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	0,1	2,8	3,8	20,7	19,4	5,7	5,0	9,6	0,9

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires High Yield. Cependant les résultats du troisième trimestre globalement en ligne avec les attentes ont permis une reprise en fin de mois. Certaines entreprises ont eu des publications particulièrement robustes comme Accor ou Unibail, d'autres ont connu des 'upgrades' de rating comme Altarea. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux permettant une détente sur les taux longs.



Caractéristiques

Date de création

01/09/2022

Codes ISIN

Part IC - FR001400A6X2
Part ID - FR001400H3J1
Part RC - FR001400A6Y0

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOYLD FP
Part ID - SYCOYLDID FP
Part RC - SYCYLDR FP

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

4 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

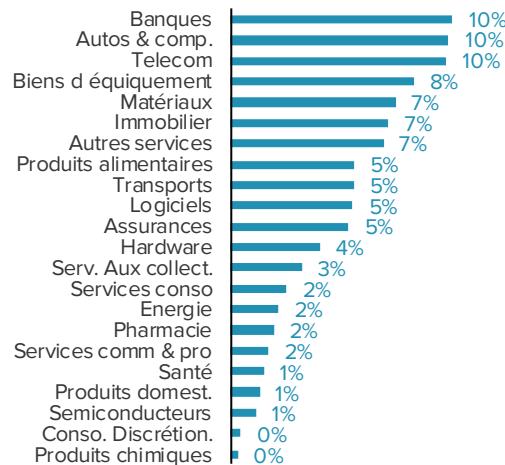
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	96
Nombre d'émetteurs	88

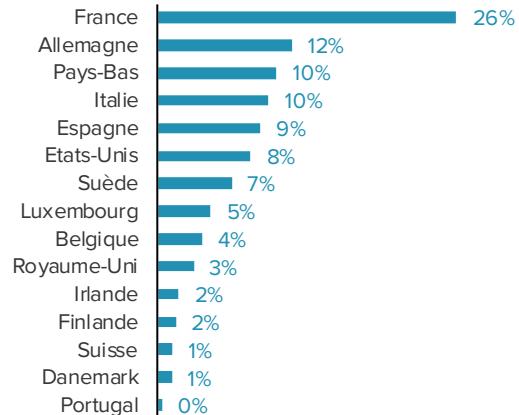
Répartition par secteur



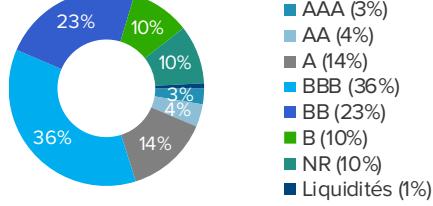
Valorisation

Sensibilité	0,6
Rendement à maturité**	3,0%
Maturité moyenne	0,8 ans

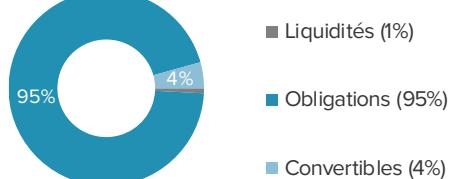
Répartition par pays



Répartition par notation



Répartition par actif



Principaux émetteurs

	Poids
Masorange	4,1%
Belden	3,9%
Bnp Paribas	3,8%
Lutech	3,6%
Symrise	2,8%

Secteur

Secteur	YTM
Telecom	3,9%
Hardware	3,4%
Assurances	6,7%
Logiciels	5,0%
Matériaux	2,5%



**sycomore
am**

sycomore **sycyield 2030**

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 112,2€

Actifs | 482,8 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%

% Entreprises*: ≥ 1%

*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



**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant

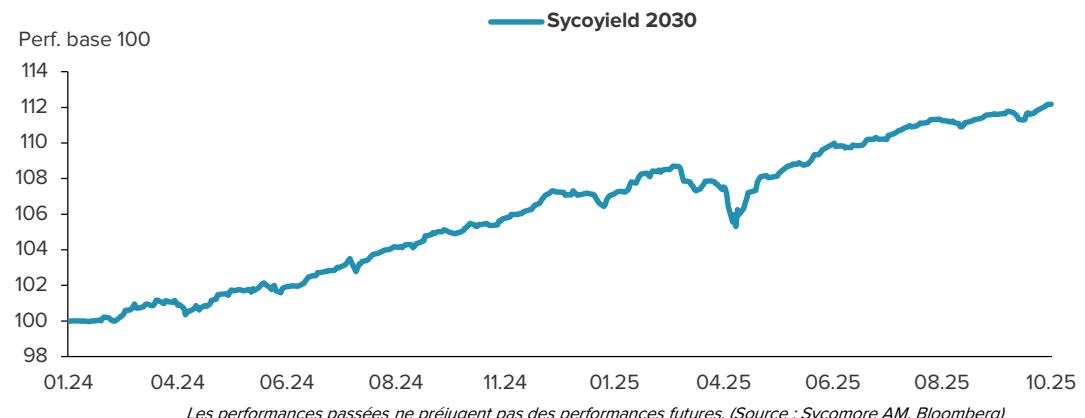


**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

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

Performances au 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024
Fonds %	0,5	4,7	6,5	12,2	6,8	7,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires High Yield. Cependant les résultats du troisième trimestre globalement en ligne avec les attentes ont permis une reprise en fin de mois. Certaines entreprises ont eu des publications particulièrement robustes comme Accor ou Unibail, d'autres ont connu des 'upgrades' de rating comme Altarea. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux permettant une détente sur les taux longs. Les marchés primaires sont restés particulièrement dynamiques en octobre, nous avons notamment participé aux émissions Aegis (Verisure) et Séché Environnement.



Caractéristiques

Date de création

31/01/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MCP8
Part ID - FR001400MCR4
Part RC - FR001400MCQ6

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOLIC FP Equity
Part ID - SYCOLID FP Equity
Part RC - SYCOLRC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%
Part ID - 0,50%
Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

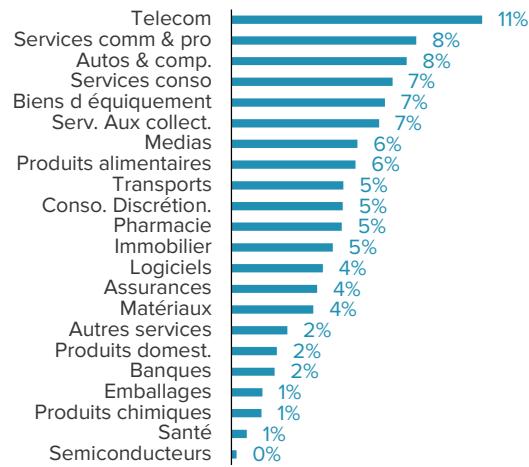
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	164
Nombre d'émetteurs	119

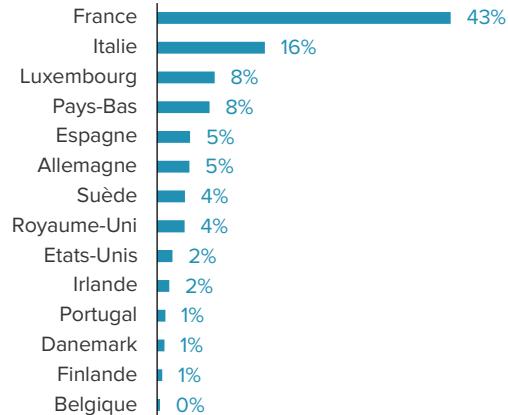
Répartition par secteur



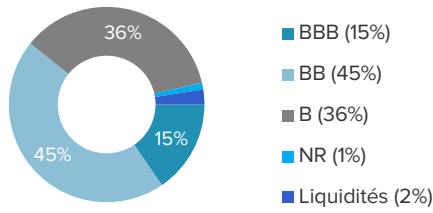
Valorisation

Sensibilité	2,5
Rendement à maturité**	4,9%
Maturité moyenne	4,7 ans

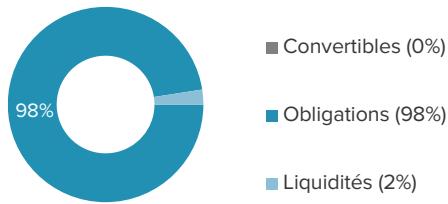
Répartition par pays



Répartition par notation



Répartition par actif



Principaux émetteurs

	Poids
Picard	2,3%
Loxam	2,2%
Unibail	2,2%
Asmodee Group Sas	2,0%
Infopro	2,0%

Secteur

Secteur	YTM
Produits alimentaires	5,0%
Services comm & pro	5,2%
Immobilier	5,4%
Logiciels	5,5%
Medias	5,6%



**sycomore
am**

sycomore **sycyield 2032**

OCTOBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR0014010IF5

Valeur liquidative | 101,7€

Actifs | 22,0 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%

% Entreprises*: ≥ 1%

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

Indicateur de risque



Risque le plus élevé

7

6

5

4

3

2

1

Risque le plus faible

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

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

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

Équipe de gestion



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Gérant



**Emmanuel de
SINETY**
Gérant



**Nicholas
CAMPELLO**
Analyste Crédit

Stratégie d'investissement

Sycyield 2032 est un fonds à durée déterminée qui recherche des opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement dans une sélection rigoureuse d'obligations (y compris des obligations convertibles et subordonnées dites hybrides¹) émises en euros, dont les échéances sont principalement en 2032, et qui sont destinées à être conservées jusqu'à leur échéance. La stratégie de carry vise à obtenir une performance annualisée nette de frais, en ligne avec les marchés des obligations émises principalement par des émetteurs privés, de toute notation, avec une échéance moyenne de 2032 sur un horizon d'investissement de 7 ans et 6 mois. Cet objectif est basé sur les hypothèses de marché de Sycomore AM² et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance pour le fonds, qui présente un risque de perte en capital.

Performances au 31.10.2025

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

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires High Yield. Cependant les résultats du troisième trimestre globalement en ligne avec les attentes ont permis une reprise en fin de mois. Certaines entreprises ont eu des publications particulièrement robustes comme Accor ou Unibail, d'autres ont connu des 'upgrades' de rating comme Altarea. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux permettant une détente sur les taux longs. Les marchés primaires sont restés particulièrement dynamiques en octobre, nous avons notamment participé aux émissions Aegis (Verisure), Séché Environnement, TDC NET et Iberdrola.

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.



Caractéristiques

Date de création

10/07/2025

Codes ISIN

Part IC - FR0014010IF5

Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Com. de surperformance

Aucune

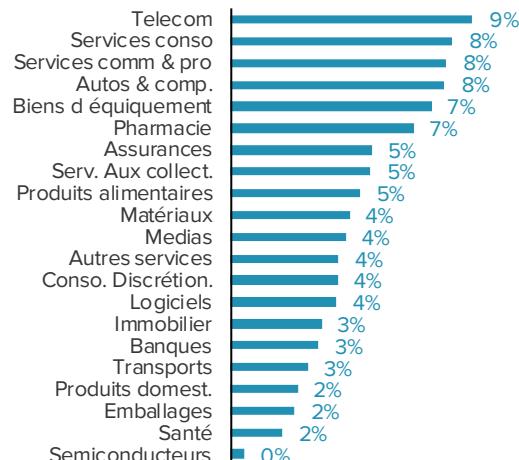
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	87
Nombre d'émetteurs	81

Répartition par secteur



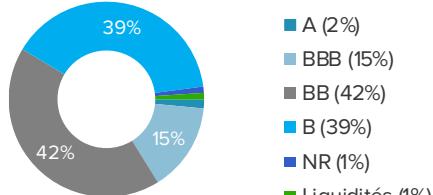
Valorisation

Sensibilité	3,3
Rendement à maturité**	4,9%
Maturité moyenne	5,9 ans

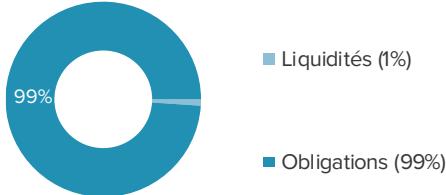
Répartition par pays



Répartition par notation



Répartition par actif



Principaux émetteurs

	Poids
Asmodee Group Sas	2,5%
Infopro	2,3%
Motel One Gmbh	2,0%
Telefonica	2,0%
Mobilux	2,0%

Secteur

Secteur	YTM
Logiciels	5,5%
Medias	5,6%
Services conso	6,1%
Telecom	5,7%
Produits domest.	5,9%