

Part I Code ISIN | FR0010117085 Vale

Valeur liquidative | 555,1€

Actifs | 228.0 M€

1

#### 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 Risque le plus élevé

3 2

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



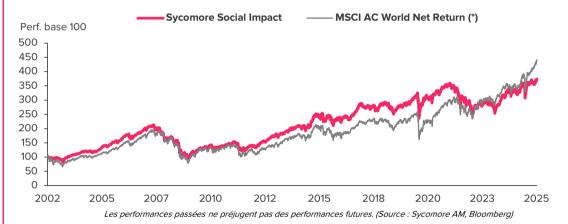
France

#### 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



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,2	12,9	14,3	37,8	27,6	270,1	5,8	14,7	5,3	-20,7	5,3
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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
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

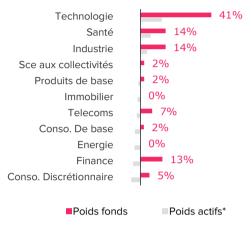
#### Com. de mouvement

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 €

#### **Exposition sectorielle**

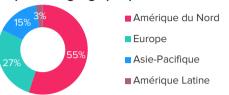


#### \*Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return (\*)

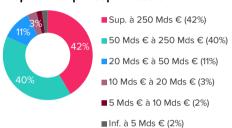
#### Valorisation

	ronas	inaice
Croissance CA 2026	16,3%	8,4%
Ratio P/E 2026	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 2026	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 2026	35,2%	29,5%
Ratio PEG 2026	1,6x	1,8x
EV/CA 2026	6,6x	5,0x

#### Répartition géographique



#### Répartition par capitalisation



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

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

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,3/5
Note S	3,3/5	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
Nvidia	8,7%	3,6/5	23%
Microsoft	6,0%	3,8/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Mastercard	3,9%	3,9/5	29%
Taiwan Semi.	3,7%	3,4/5	20%
Intuitive Surg.	3,4%	3,9/5	75%
Asml	3,3%	4,3/5	27%
Broadcom	3,2%	3,1/5	29%
Stryker	2,9%	3,7/5	71%
Eaton	2,9%	3,7/5	30%

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



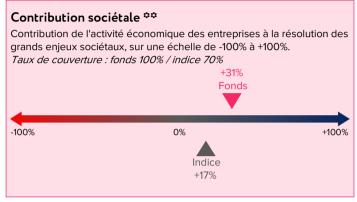
#### Thématiques durables



#### **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



#### Meilleures notes Happy@Work

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

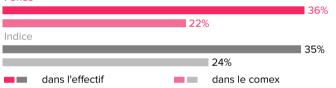
Note H@W
5,0/5
5,0/5
4,5/5
4,5/5
4,5/5

#### Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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





#### 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%



#### 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 11

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

**0**%



#### 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.

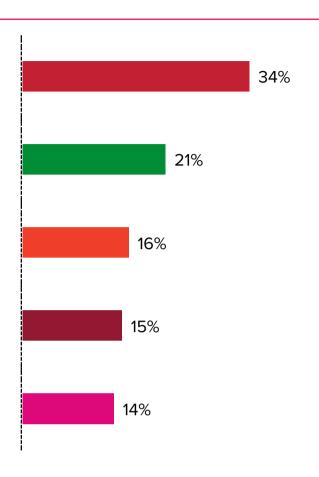
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 659 832



#### 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 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 <a href="https://www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>.