



**sycomore
am**

sycomore social impact

JANVIER 2026

Part R

Code ISIN | FR0010117093

Valeur liquidative | 459,1€

Actifs | 138,2 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



Indicateur de risque

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



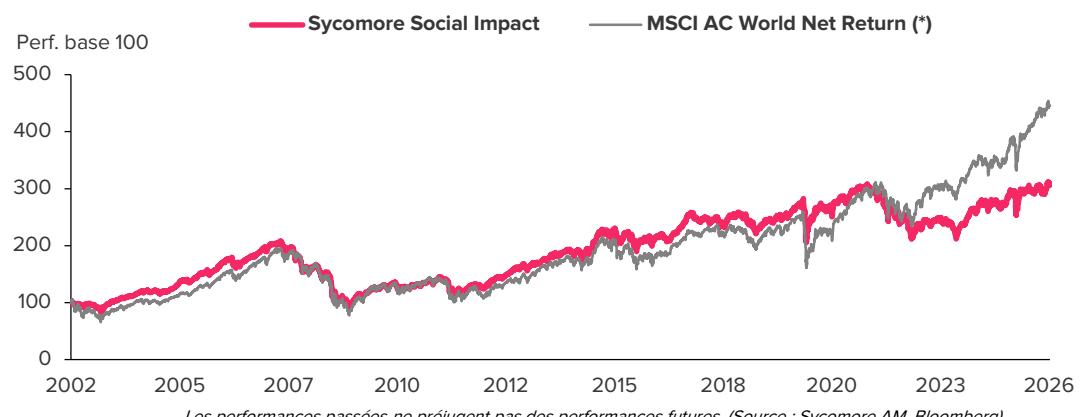
Catherine
ROLLAND
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 30.01.2026



	janv.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,5	2,5	5,8	26,8	9,5	206,0	4,9	10,0	13,5	4,3	-21,5
Indice %	1,6	1,6	19,6	52,0	81,2	345,0	6,5	26,2	9,3	18,5	-12,3

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	0,8	-3,7%	12,3%	13,7%	5,5%	0,4	-1,2	-14,9%	-15,2%
Création	0,9	0,6	0,8%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

Commentaire de gestion

En ce début d'année 2026, les actions mondiales évoluent sur une base constructive, soutenues par des prévisions d'inflation en baisse et une dynamique solide pour les semi-conducteurs, les matériaux et certains secteurs cycliques. Le fonds a surperformé l'indice MSCI ACWI, notamment grâce à une sélection de titres porteuse. Le secteur de la technologie est le premier contributeur à la performance, en effet, des valeurs comme Western Digital, ASML, Newmont, Baidu et TSMC bénéficient actuellement des investissements très élevés dans l'IA et d'une visibilité accrue sur la demande. En revanche, parmi les contributions négatives, nous retrouvons les financières et la santé, notamment Intuitive Surgical, JPMorgan et Mastercard. Au niveau sectoriel, la technologie de l'information, les services de communication et les matériaux se classent en tête, tandis que les financières sous-performent. Le portefeuille continue de cibler les entreprises de qualité générant un impact social mesurable et exposées à des thématiques structurelles comme l'infrastructure IA, l'inclusion numérique et l'efficacité industrielle, qui devraient continuer de soutenir la performance durant l'année 2026.



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

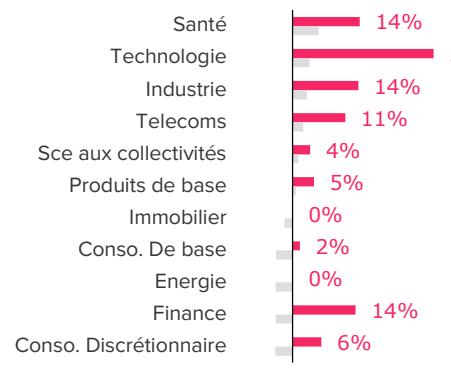
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	159,3 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

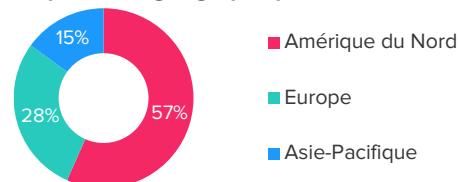
Exposition sectorielle



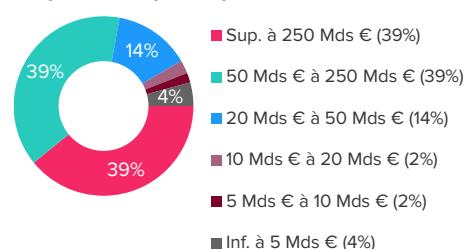
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

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

Top 10

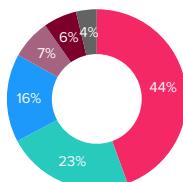
	Poids	Note SPICE	CS		Pds moy.	Contrib
Nvidia	7,8%	3,6/5	25%	Positifs		
Alphabet	4,4%	3,2/5	33%	Asml	2,4%	0,63%
Jpmorgan Chase & Co	4,1%	3,2/5	13%	Western Digital	1,5%	0,63%
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	67%	Hynix	1,3%	0,40%
Caixabank	2,6%	3,3/5	23%			
Asml	2,6%	4,3/5	27%	Négatifs		
Republic Services	2,5%	3,4/5	39%	Microsoft	2,8%	-0,44%
Deere	2,5%	3,6/5	0%	Intuitive Surg.	3,1%	-0,36%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%	Jpmorgan Chase & Co	4,6%	-0,27%
Thermo Fisher	2,4%	3,3/5	41%			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Antofagasta	Nvidia	Baidu	Astrazeneca
Home Depot Inc/The	Broadcom	Baidu	Mastercard
Alphabet	L'Oreal	Baidu	Newmont



Thématisques durables



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

Note ESG

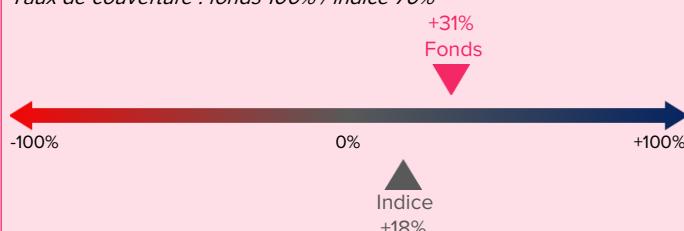
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,4/5

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale **

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

Taux de couverture : fonds 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 98% / indice 93%

Taux de couverture Comex : fonds 99% / 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
Eli Lilly	4,5/5
Caixabank	4,5/5
Asml	4,5/5

Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 86%

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 98% / indice 53%

Fonds



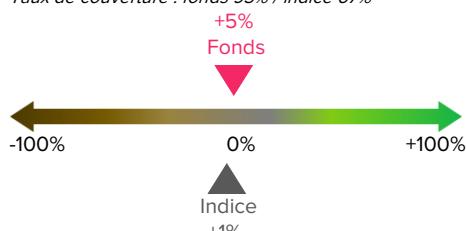
Indice

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 93% / indice 67%



Exposition fossile

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

Fonds

Indice



Intensité carbone des revenus**

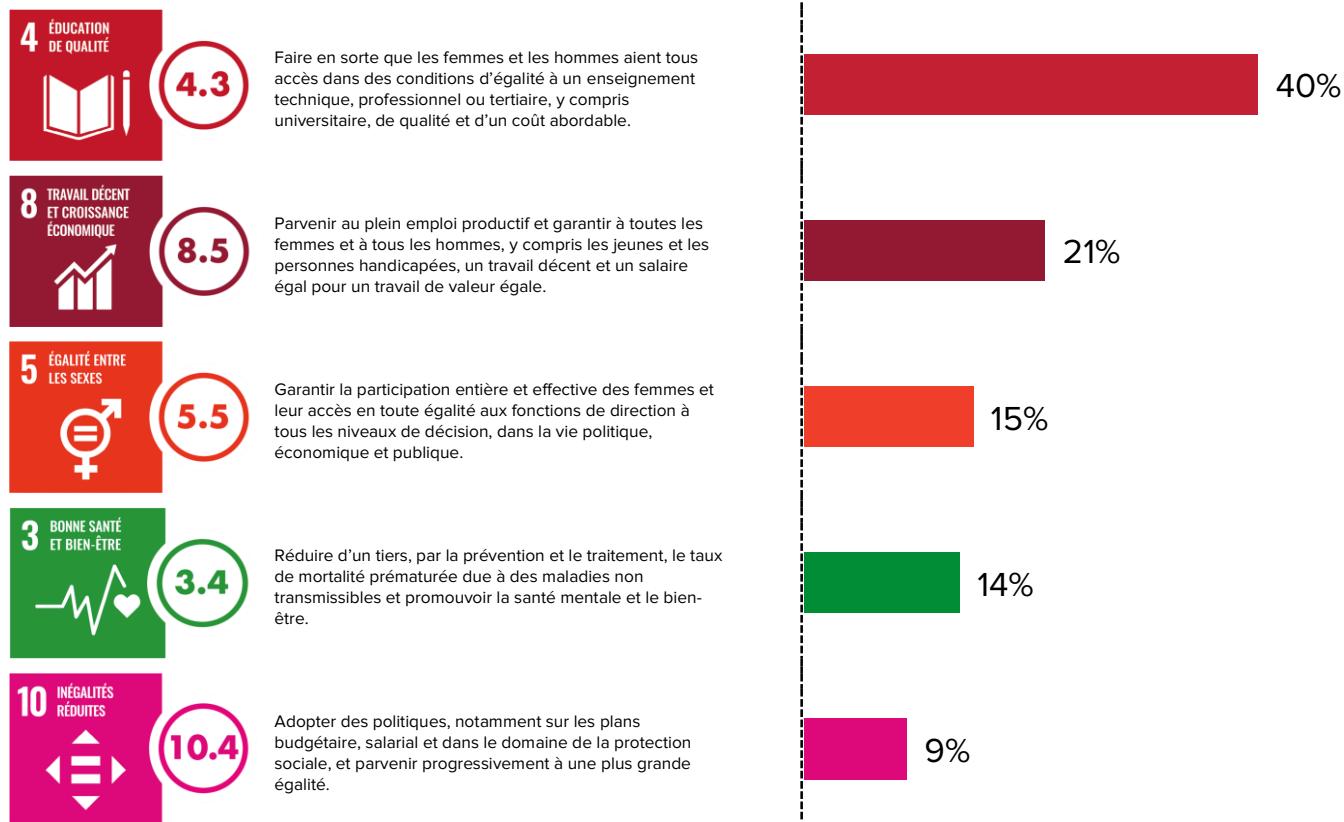
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%

Fonds Indice
kg. éq. CO₂ / k€ 744 893



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Iberdrola

Nous avons rencontré le management d'Iberdrola sur les sujets ESG. Parmis les thèmes abordés : les enjeux autour de la gestion de l'eau, les capacités installées de l'entreprise et les enjeux de réduction des émissions de scope 3.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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

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