

# sycomore social impact

Code ISIN | FR0010117093 Part R

Valeur liquidative | 446,3€

Actifs | 212,2 M€

#### SFDR 9

#### Investissements durables

% Actif net: > 80% % Entreprises\*: 100%

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

Risque le plus élevé

#### Indicateur de risque

6

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

## Équipe de gestion



Luca FASAN Gérant



Giulia CULOT Gérante



Catherine **ROLLAND** Analyste Durabilité



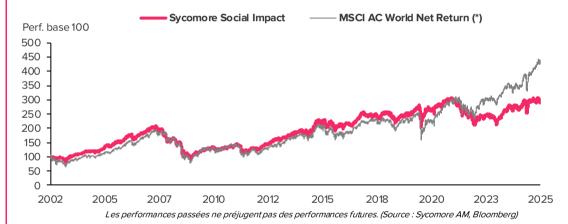
France

#### 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-2,1	9,6	10,7	26,2	7,3	197,6	4,8	13,5	4,3	-21,5	4,3
Indice %	-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	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	-4,8%	12,5%	14,0%	5,5%	0,4	-1,5	-31,2%	<i>-15,2%</i>
Création	0,9	0,6	0,7%	13,2%	20,2%	10,6%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

#### Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par une actualité contrastée, avec des mauvaises nouvelles en provenance des Etats-Unis (craintes d'une bulle sur l'IA, potentielle pause de la Fed en décembre - mettant sous pression la technologie et les industrielles), mais des annonces positives pour l'Europe (négociations entre la Russie et l'Ukraine). Au niveau des entreprises, les conférences et journées investisseurs ont également apporté leur lot de nouvelles. Les marchés mondiaux ont clôturé le mois en territoire légèrement négatif, impactés par la correction des valeurs de tech américaines. En termes d'allocation d'actifs, si la performance du fonds a souffert de son exposition à la technologie, sa surpondération de la santé a été favorable. Eli Lilly affiche la meilleure performance mensuelle, soutenue par des annonces positives. Malgré une publication de résultats solides, Nvidia déçoit. Nous estimons que les craintes sur l'IA sont excessives et restons constructifs.

# sycomore social impact



### 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

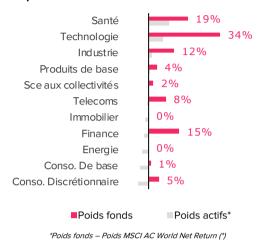
### Com. de mouvement

Aucune

#### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	45
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	175,4 Mds €

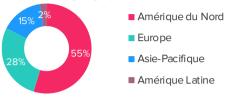
#### **Exposition sectorielle**



#### **Valorisation**

	Fonds	Indice
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



Inf. à 5 Mds € (2%)

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

## **Top 10**

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,5%	3,6/5	25%
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	13%
Microsoft	4,7%	3,8/5	29%
Intuitive Surg.	4,0%	3,8/5	75%
Eli Lilly	3,8%	3,3/5	67%
Mastercard	3,7%	3,9/5	29%
Stryker	3,3%	3,6/5	71%
Republic Services	2,9%	3,4/5	39%
Naura Technology-A	2,8%	3,1/5	22%
Asml	2,7%	4,3/5	27%

# Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eli Lilly	3,3%	0,65%
Intuitive Surg.	3,9%	0,25%
Astrazeneca	1,9%	0,22%
Négatifs		
Nvidia	7,8%	-1,13%
Microsoft	5,4%	-0,33%
Eaton	2,8%	-0,30%

# Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu

# sycomore social impact



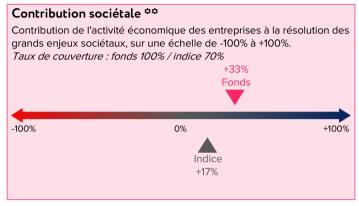
# Thématiques durables



# **Note ESG**

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,1/5	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

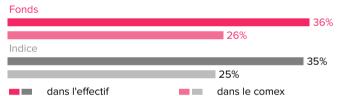
Top 5 des entreprises en portefeuille en fonction de leur note Happy@Work.

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 98% / indice 93% Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 98%



#### **Politique Droits Humains**

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

Taux de couverture : fonds 98% /

indice 82%

Fonds 95% Indice 96%

## 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 53%



#### **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 au 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 MSCI.

Fonds

0%

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.

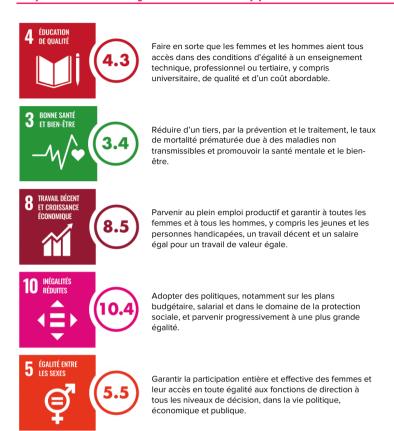
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

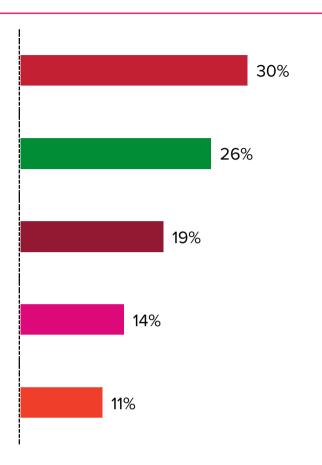
Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 695 872

# sycomore social impact



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable





# Dialogue, actualités et suivi ESG

# Dialogue et engagement

#### **EssilorLuxottica**

Nous avons échangé avec le groupe sur sa politique d'accessibilité des produits, le suivi du NPS concernant la satisfaction des clients, et le recyclage des produits en fin de vie. Le groupe a confirmé qu'il adaptait son offre en fonction du pouvoir d'achat des consommateurs des pays dans lesquels il est implanté, sans toutefois nous indiquer la proportion des produits accessibles. Concernant le NPS, le groupe suit cet indicateur en interne mais ne souhaite pas publier plus d'informations.

#### 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  $\underline{\rm ICI}$ .