



sycomore
am

sycomore social impact

MAI 2026

Part R

Code ISIN | FR0010117093

Valeur liquidative | 501,9€

Actifs | 133,3 M€

SFDR 9

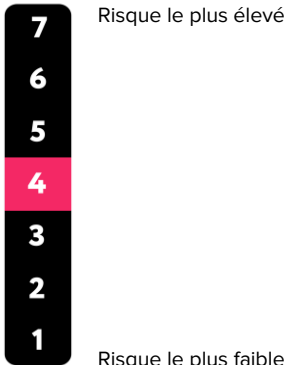
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque



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

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

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

Équipe de gestion



Luca FASAN
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

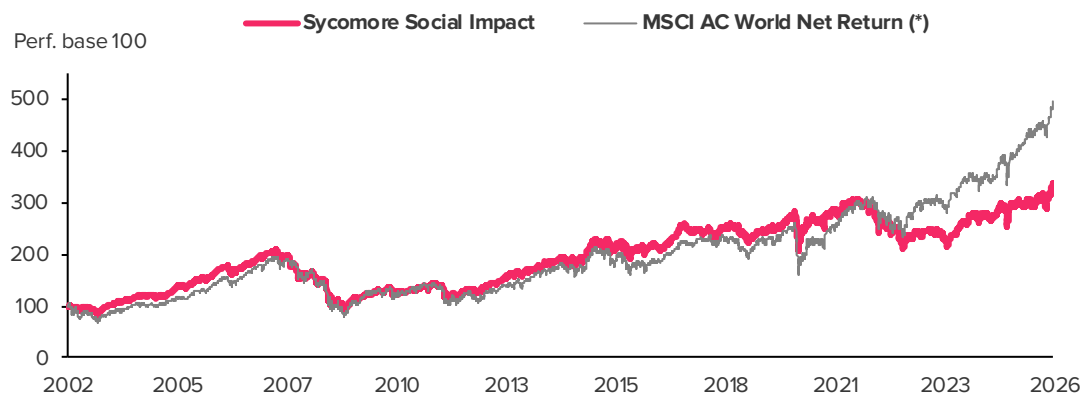
France

Stratégie d'investissement

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

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

Performances au 29.05.2026



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

	mai	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	4,88	12,06	13,38	37,79	12,54	234,61	5,17	9,97	13,52	4,30	-21,52
Indice %	5,71	12,87	26,73	66,84	73,95	394,08	6,90	26,21	9,26	18,55	-12,30

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

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	0,6	0,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par un fort rebond des marchés actions. Les indices mondiaux ont progressé d'environ 5%, portés principalement par la poursuite de la dynamique autour de l'IA et de son écosystème. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance relative globalement neutre et sous-performe légèrement son indice. Au niveau sectoriel, l'effet allocation a été favorable, notamment grâce à notre surpondération de la technologie. Du côté des contributions individuelles, SK Hynic et Eli Lilly se sont démarqués, tout comme notre exposition sélective aux télécoms et aux plateformes numériques, à travers Nokia et Baidu notamment. En revanche, certaines grandes valeurs de croissance, dont Nvidia, Broadcom et Microsoft, ont pesé sur la performance du fonds. Plus généralement, le mois de mai s'est distingué par une forte dynamique impactant un nombre limité de valeurs liées à l'IA. Ainsi, la forte dispersion est le résultat des évolutions spécifiques de positions individuelles, plutôt que de l'allocation sectorielle.



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

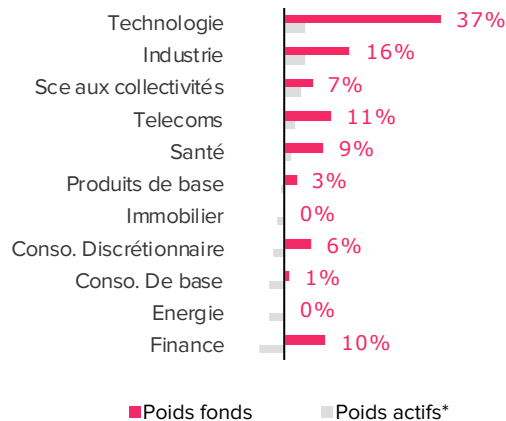
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	20%
Nombre de sociétés en portefeuille	58
Poids des 20 premières lignes	52%
Capi. boursière médiane	155,5 Mds €

Exposition sectorielle

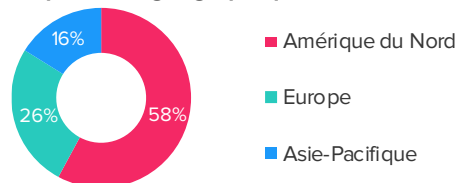


Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

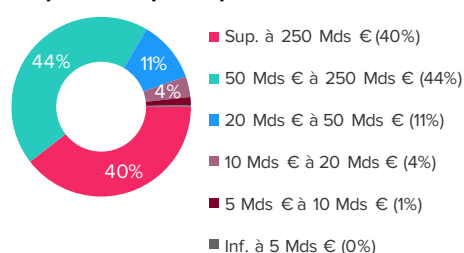
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	16,3%	8,4%
Ratio P/E 24M	28,7x	19,0x
Croissance bénéficiaire 24M	23,5%	15,3%
Marge opérationnelle 24M	35,2%	29,5%
Ratio PEG 24M	1,6x	1,8x
EV/CA 24M	6,6x	5,0x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

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

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Broadcom	4,5%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Republic Services	2,6%	3,4/5	40%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%
Alphabet	2,2%	3,1/5	33%
Visa	2,2%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
Négatifs		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

Mouvements

Achats

Applied Materials
Renesas Electronics
Prysmian

Renforcements

Astrazeneca
Alphabet
Jpmorgan Chase & Co

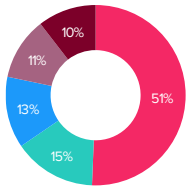
Ventes

Allègements

Nvidia
Naura Technology-A
Eli Lilly



Thématiques durables



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

Note ESG

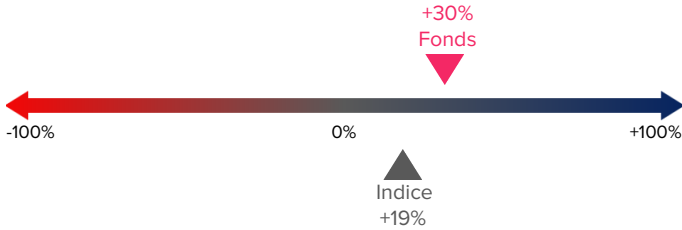
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,4/5

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 72%



Meilleures notes Happy@Work

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

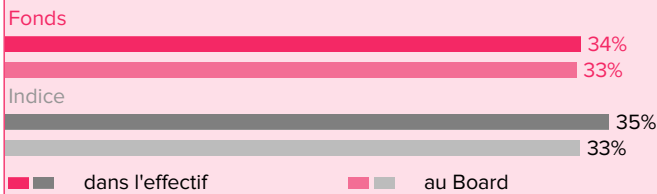
	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 87%



The Good Jobs Rating

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 56%

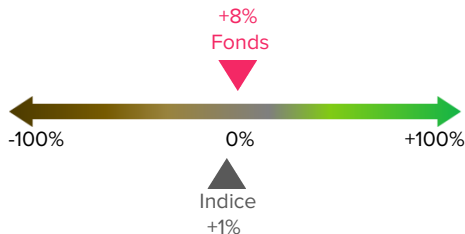


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

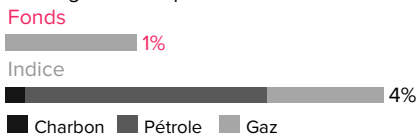
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 69%



Exposition fossile

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



Intensité carbone des revenus**

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	690	889



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 54% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal

Nous avons échangé avec L'Oréal sur l'avancement du programme stratégique L'Oréal for the Future et notamment sur les thématiques de trajectoire climat (validée SBTi), du biosourcing et de la circularité des emballages. L'absence d'un pilier droits humains structuré a été soulevée et le groupe s'est voulu rassurant sur les risques liés au Moyen-Orient, les frais de douanes US et les litiges concernant les défrisants.

Naura Technology

Dans le cadre du dialogue pré-AG, nous avons interrogé Naura Technologies sur sa gouvernance et la mise en œuvre de sa stratégie environnementale. Ces questions portent notamment sur l'alignement de ses filiales à cette stratégie, son intégration dans le modèle économique, ainsi que l'existence d'objectifs climatiques et d'indicateurs, notamment sur le scope 3. Nous avons également questionné le groupe sur l'intégration de critères ESG dans la rémunération du management.

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.