



sycomore
am

sycomore social impact

AVRIL 2026

Part R

Code ISIN | FR0010117093

Valeur liquidative | 478,6€

Actifs | 127,1 M€

SFDR 9

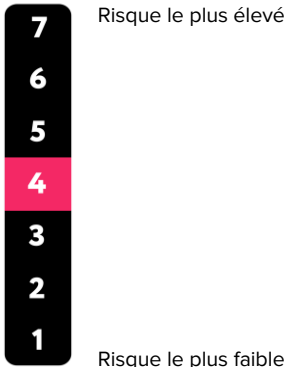
Investissements durables

% 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



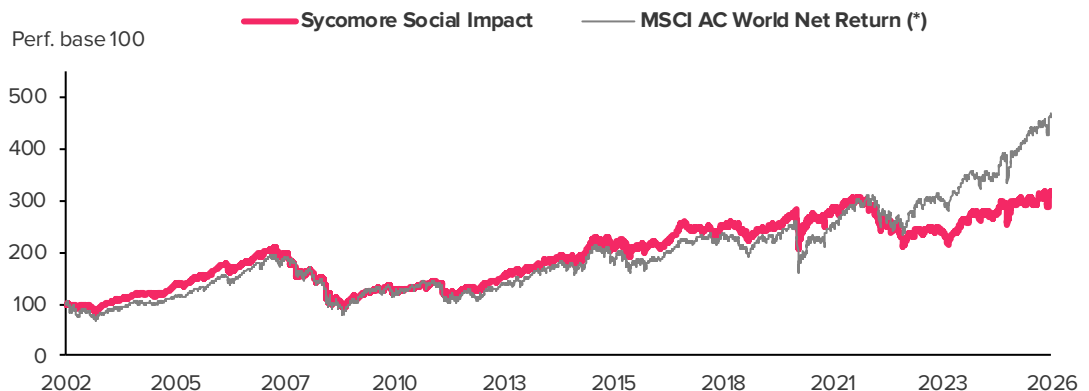
France

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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,2	6,8	14,2	30,2	219,0	5,0	10,0	13,5	4,3	-21,5
Indice %	8,2	6,8	26,9	53,9	367,4	6,7	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 Indice
Création	0,9	0,6	0,8%	13,2%	20,1%	10,5%	0,3	-0,2	-56,4%	-60,2%

Commentaire de gestion

Les marchés mondiaux ont connu un nouveau mois marqué par la volatilité en avril, les tensions géopolitiques et les prix élevés de l'énergie ayant renforcé les craintes inflationnistes et conduit les investisseurs à revoir leurs prévisions en matière de taux d'intérêt. Les marchés actions ont globalement fait preuve de résilience, soutenus par des fondamentaux d'entreprise solides, même si les écarts entre les secteurs et les styles de gestion sont restés marqués. Les technologies de l'information et les secteurs de croissance sélective ont enregistré les meilleures performances, tandis que les secteurs défensifs et sensibles aux taux d'intérêt ont pris du retard. Les actions américaines se sont montrées relativement résistantes, tandis que les marchés européens et asiatiques ont affiché des résultats plus mitigés. Les marchés émergents ont globalement surperformé leurs homologues développés. Dans ce contexte, le Fonds a surperformé son indice de référence au cours du mois.



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

Éligibilité 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

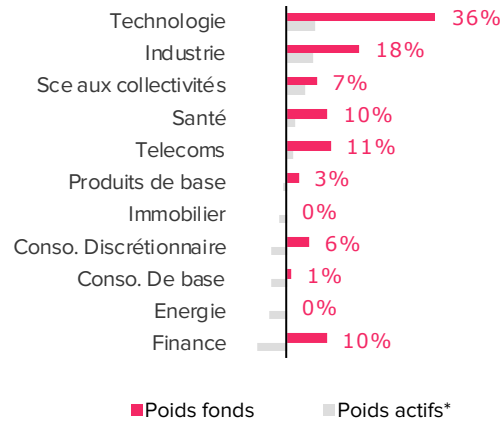
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	21%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	151,7 Mds €

Exposition sectorielle

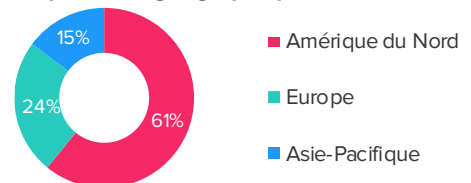


Poids fonds - Poids MSCI AC World Net Return ()

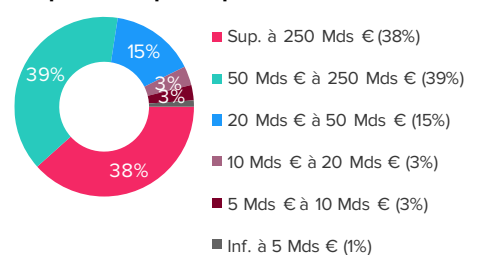
Valorisation

	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	8,1%	3,6/5	25%
Broadcom	4,6%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,8%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Microsoft	3,0%	3,8/5	29%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Naura Technology-A	2,8%	3,3/5	23%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Mastec	2,4%	3,1/5	-7%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	5,1%	1,47%
Nvidia	10,2%	1,31%
Western Digital	1,5%	0,72%
Négatifs		
T-Mobile Us	2,7%	-0,29%
Republic Services	3,3%	-0,22%
Spotify	1,4%	-0,12%

Mouvements

Achats

Visa
Hubbell
Brunello Cucinelli

Renforcements

Analog Devices
Asml
Thermo Fisher

Ventes

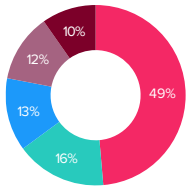
Mastercard
Hermès

Allègements

Nvidia
Eli Lilly
Deere



Thématiques durables



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

Note ESG

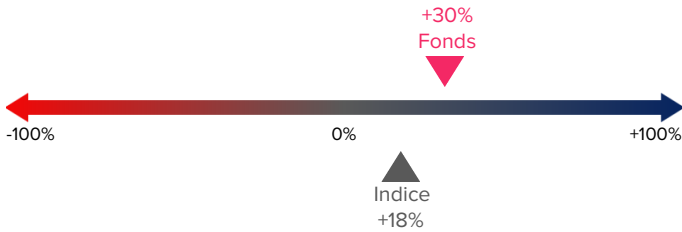
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 71%



Meilleures notes Happy@Work

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

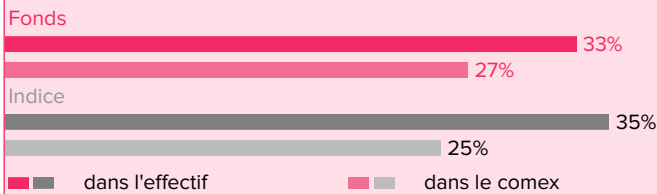
	Note H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Eli Lilly	4,5/5
Asml	4,5/5

Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couverture Comex : fonds 97% / indice 99%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 99% / 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 96% / indice 54%

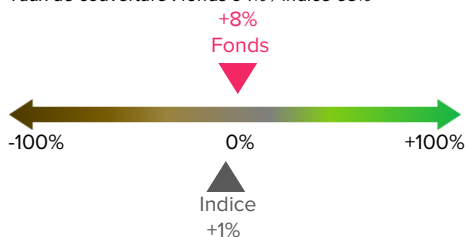


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

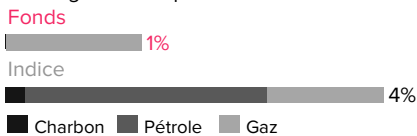
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 1.1.

Taux de couverture : fonds 94% / indice 68%



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 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	752	931



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 50% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 12% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

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](#).

Engie

Chez Engie, les progrès en matière d'émissions évitées ont marqué le pas en 2025 en raison de méthodologies encore peu matures et actuellement en cours d'amélioration. L'exposition au Moyen-Orient n'a pour l'instant pas d'impact significatif. Les dépenses d'investissement dans le gaz concernent principalement la maintenance, tandis que la stratégie reste axée sur l'électricité, le stockage et la décarbonisation à long terme, malgré certaines incertitudes.