



sycomore
am

sycomore social impact

FÉVRIER 2025

Part ID

Code ISIN | FR0012758704

Valeur liquidative | 492,9€

Actifs | 249,4 M€

SFDR 9

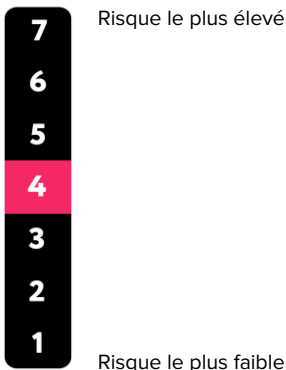
Investissements durables

% Actif net: ≥ 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 ISR



REPUBLIQUE FRANÇAISE

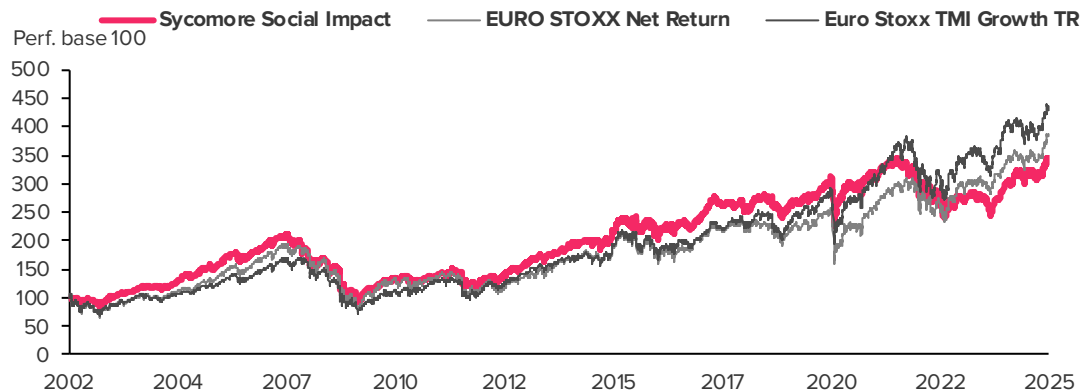
France

Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs de croissance à impact sociétal positif

Sycomore Social Impact est un fonds actions des pays de la zone euro qui privilégie les entreprises, sans contrainte sur leur taille, qui offrent des solutions aux grands défis sociétaux mondiaux et intègrent cette recherche d'impact positif dans leur stratégie pour délivrer de la croissance rentable et durable. Le fonds vise à réaliser une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Total Return, selon un processus d'investissement socialement responsable. La sélection de valeurs s'appuie sur notre modèle d'analyse SPICE, en particulier sur la Contribution sociétale des produits & services.

Performances au 28.02.2025



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

	févr. 2025	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,5	8,2	14,9	13,9	21,0	240,9	5,6	14,7	5,3	-20,7	5,3
Indice %	3,4	10,9	15,1	38,1	71,1	284,8	6,1	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,7	-3,5%	12,5%	15,9%	6,9%	0,2	-1,0	-30,8%	-24,6%
Création	0,9	0,6	1,7%	13,1%	20,3%	10,8%	0,3	-0,1	-56,0%	-60,2%

Commentaire de gestion

Le fonds a enregistré une performance positive en février, quoique inférieure à celle de son indice de référence. Au sein de notre univers d'investissement, la santé affiche la plus mauvaise performance sectorielle, plombée par des interrogations autour des choix politiques aux États-Unis et leurs conséquences. Malgré une surpondération largement réduite par rapport aux mois précédents, la performance relative du fonds a été impactée. Au sein des financières, la sélection de titres a été favorable. Cependant, notre allocation intra-sectorielle, favorisant les banques aux dépens des assureurs, n'a pas été payante car les cours des valeurs bancaires ont fortement progressé dans le sillage de résultats trimestriels solides, attirant des flux de capitaux internationaux. Plus généralement, dans de multiples secteurs, l'orientation « value » des investisseurs a favorisé les valeurs sous-évaluées au détriment des entreprises défensives de qualité, ce qui a pesé la sélection de titres intra-sectorielle. Le positionnement du portefeuille n'a pas évolué de manière significative durant le 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

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (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

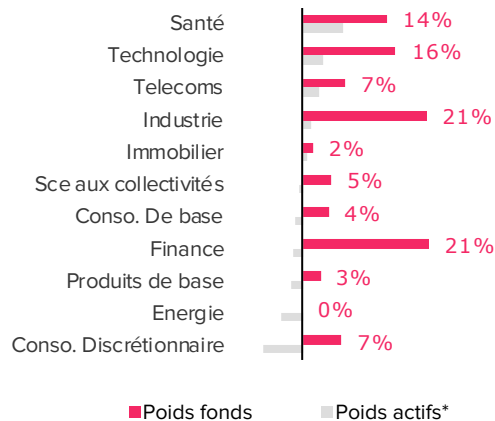
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	36%
Nombre de sociétés en portefeuille	34
Poids des 20 premières lignes	78%
Capi. boursière médiane	81,6 Mds €

Exposition sectorielle

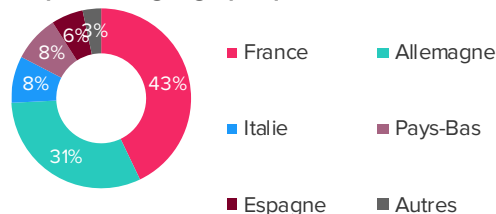


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

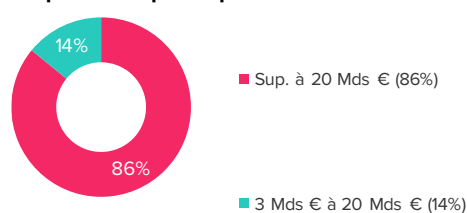
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	13,9x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	14,9%	14,5%
Rendement 2025	3,3%	3,3%

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	3,8/5	3,5/5
Note S	3,7/5	3,3/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Deutsche Telekom	5,7%	3,7/5	50%
Asml	5,6%	4,2/5	27%
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	22%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	5,2%	3,5/5	43%
Sap	5,1%	3,8/5	20%
Danone	4,4%	3,8/5	47%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	38%
Sanofi	3,9%	3,4/5	84%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
intesa sanpaolo	4,9%	0,60%
deutsche telekom	5,7%	0,41%
siemens	5,0%	0,38%
Négatifs		
prysmian	2,4%	-0,38%
ASML	6,1%	-0,36%
schneider	4,2%	-0,20%

Mouvements

Achats

Renforcements

Banco Bilbao Vizcaya Argentari

Sap Se

Siemens Ag

Ventes

Qiagen Nv

Allègements

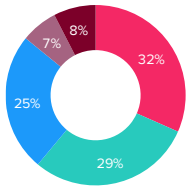
Renault

Cie Generale Des Etablissement

Qiagen Nv



Thématiques durables



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

Note ESG

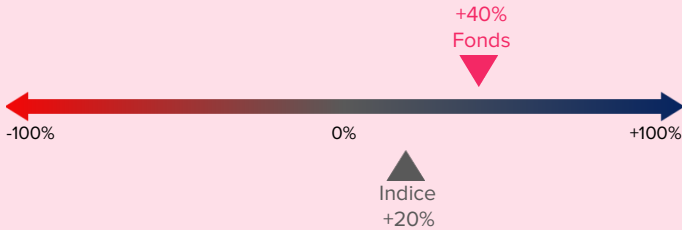
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 98%



Meilleures notes Happy@Work

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

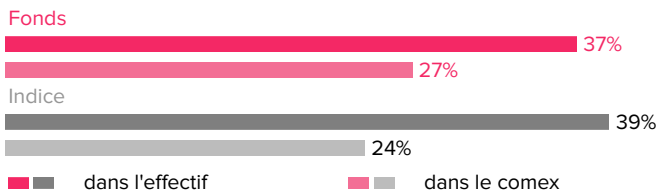
	Note Happy@Work
Asml	4,3/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Schneider	4,6/5
Michelin	4,4/5
Air Liquide	4,3/5

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 91%

Taux de couverture Comex : fonds 100% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



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 91%

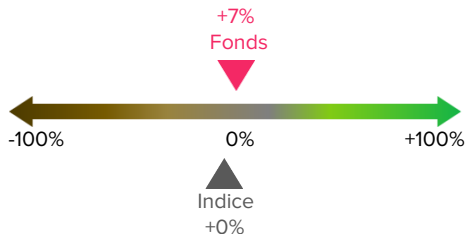


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

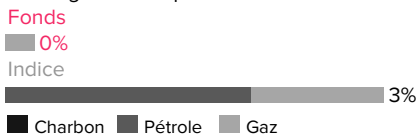
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 100% / indice 98%



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.



Intensité carbone**

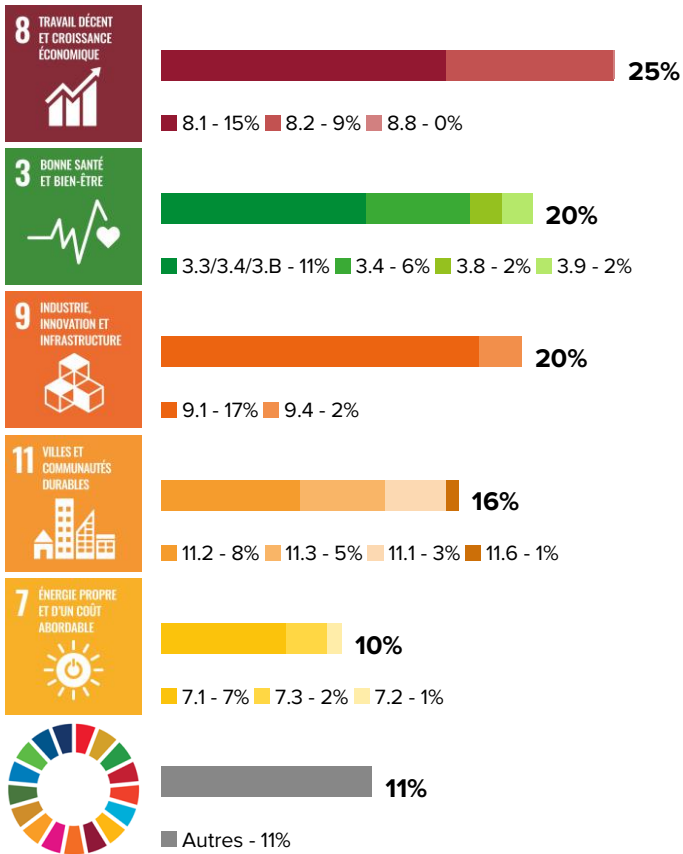
Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /an/k€	678	1010



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 10%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Allianz

Nous avons échangé avec Allianz sur les aspects de capital humain. En particulier, nous encourageons l'entreprise à formaliser et communiquer son approche quant à l'utilisation des nouvelles technologies et de l'intelligence artificielle dans les différents métiers du Groupe et le dispositif associé d'accompagnement et de formation des collaborateurs.

Siemens

Nous avons échangé avec l'entreprise dans le cadre de son Assemblée générale. Cet échange a été l'occasion d'aborder le plan de restructuration de la branche Digital Industries. Nous encourageons l'entreprise à communiquer davantage d'informations, comme par exemple le taux d'employés formés à de nouveaux métiers et le taux d'employés réemployés en interne.

Controverses ESG

Veolia

Veolia aurait refusé l'adhésion de certains employés au Royaume-Uni au syndicat Unite entraînant des manifestations.

Iberdrola

L'Autorité de la concurrence et des marchés au Royaume-Uni enquête sur d'éventuels problèmes de concurrence liés à l'acquisition de North West Electricity Networks pour £2,1 milliards.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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