



**sycomore**  
am

# sycomore social impact

FÉVRIER 2024

Part A

Code ISIN | FR0007073119

Valeur liquidative | 423,2€

Actifs | 241,3 M€

## SFDR 9

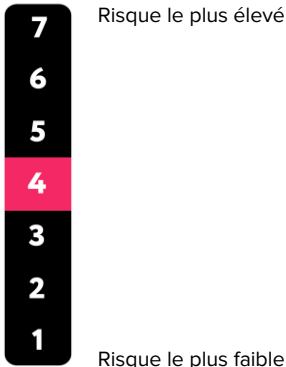
### Investissements durables

% 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



**Giulia CULOT**  
Gérante



**Luca FASAN**  
Gérant



**Catherine ROLLAND**  
Analyste ISR



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

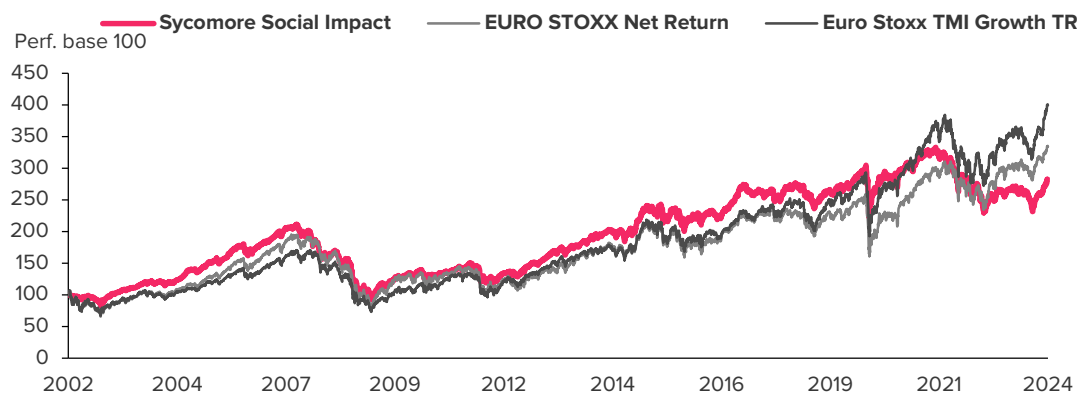
France

### 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 29.02.2024



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

	févr. 2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	4,1	7,9	7,3	-4,6	182,1	4,9	4,8	-21,1	4,8
Indice %	3,3	5,3	12,0	31,4	234,2	5,7	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	0,6	-7,7%	12,2%	16,8%	8,4%	-0,2	-1,3	-31,1%	-24,6%
Création	0,9	0,6	1,3%	13,2%	20,8%	10,9%	0,3	-0,1	-56,0%	-60,2%

### Commentaire de gestion

Soutenus par une saison de publication des résultats de bonne facture, les indices d'actions européennes ont clôturé le mois sur une performance positive. Si le narratif a été dominé par la technologie et l'IA, la plupart des secteurs s'inscrivent en hausse en février, à l'exception des services aux collectivités, de l'énergie et des télécoms. Dans cet environnement peu favorable à notre stratégie structurellement conservatrice, le fonds a surperformé son indice de référence grâce à une sélection de titres porteuse. Nos positions dans Schneider Electric et Prysmian, dans le secteur de l'industrie, ont bien réagi après des publications de résultats solides. Dans la santé, notons les contributions positives de Novo Nordisk dans les pharmaceutiques et de Siemens Healthineers dans la Medtech. Dans le secteur de la technologie, la performance a bénéficié de notre exposition au secteur des semi-conducteurs, où nous détenons des sociétés comme ASML et BESI qui, selon nous, bénéficieront de manière significative des investissements dans les infrastructures pour les nouveaux services d'intelligence artificielle.



## 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

### Eligibilité 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 fixes

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

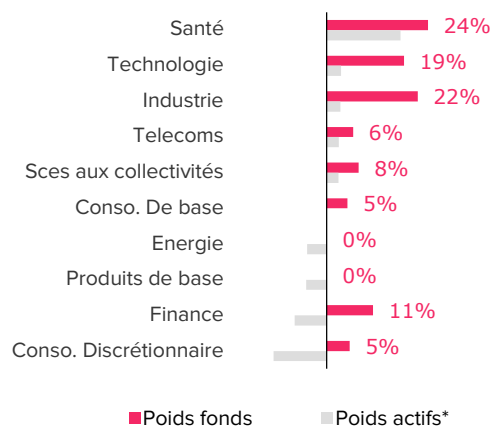
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	29%
Nombre de sociétés en portefeuille	43
Poids des 20 premières lignes	68%
Capi. boursière médiane	61,9 Mds €

## Exposition sectorielle

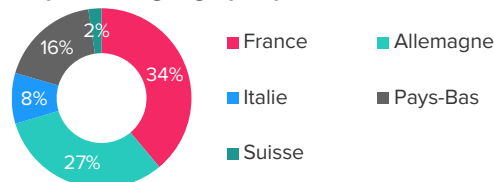


\*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

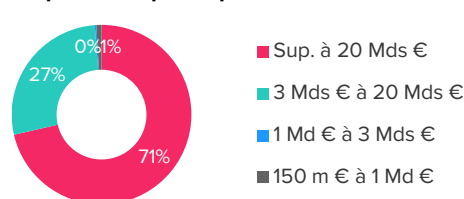
## Valorisation

Ratio P/E 2024	16,4x	12,7x
Croissance bénéficiaire 2024	7,6%	7,1%
Ratio P/BV 2024	2,4x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	14,4%	12,8%
Rendement 2024	2,8%	3,5%

## 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\*.

	<b>Fonds</b>	<b>Indice</b>
SPICE	3,7/5	3,6/5
Note S	3,5/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,5/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,6/5	3,2/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
ASML	8,6%	4,3/5	27%
Siemens Healthineers	4,6%	3,6/5	87%
Schneider E.	4,5%	4,2/5	37%
Merck	4,4%	3,3/5	64%
AXA	4,3%	3,6/5	37%
SAP	4,0%	3,9/5	20%
Deutsche Telekom	3,6%	3,5/5	40%
Siemens AG	3,6%	3,4/5	43%
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5	53%
Novo Nordisk	2,8%	3,8/5	92%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
ASML	8,6%	0,77%
Schneider E.	4,7%	0,66%
BESI	2,2%	0,41%
<b>Négatifs</b>		
Dassault Sy.	1,7%	-0,21%
ERG	2,2%	-0,18%
Iberdrola	2,9%	-0,15%

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

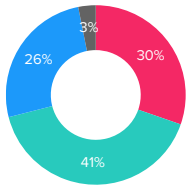
### Allègements

Sap  
Prismian

Schneider E.



## Thématiques durables



- Digital et communication
- Santé et protection
- Modes de vie durables
- Accès et inclusion

## Note ESG

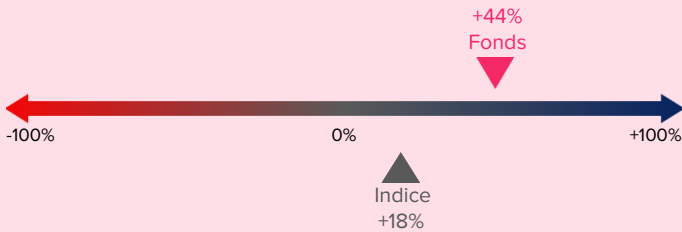
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

## Analyse sociale et sociétale

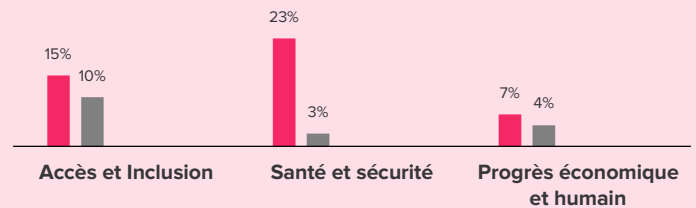
### Contribution sociétale \*\*

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 95%



### Répartition par pilier

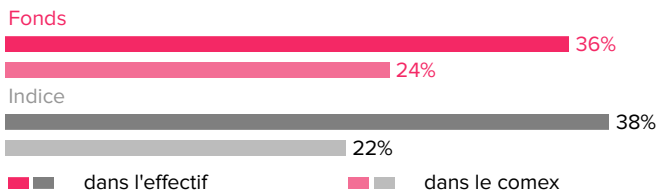


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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



### Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



### 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 92%

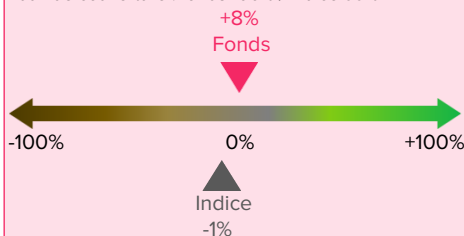


## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

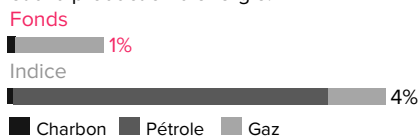
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.



### Empreinte carbone

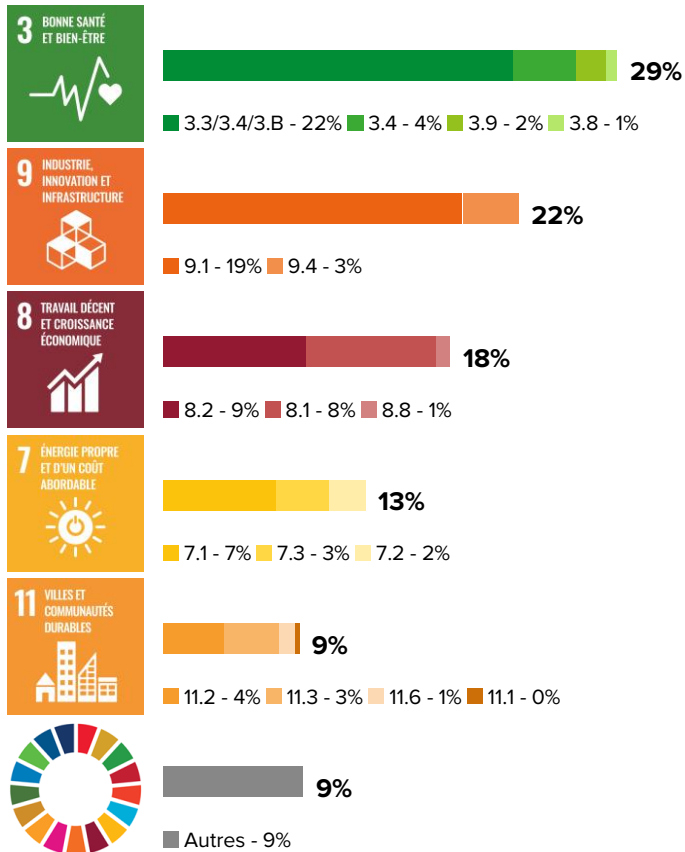
Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi\*\*\*.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /an/k€	98	168



## 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

#### Intesa Sanpaolo

Fin 2023, l'autorité antitrust italienne a ouvert une enquête sur le transfert de milliers de clients d'Intesa Sanpaolo vers le service exclusivement mobile de la banque, Isybank, lancé en juin dernier. L'autorité de la concurrence a précisé à Intesa Sanpaolo que le consentement explicite des clients était requis en amont des transferts. Selon Intesa Sanpaolo, seuls 2000 clients avaient indiqué souhaiter rester clients de Intesa Sanpaolo. La banque prévoit de transférer 4 millions de ses clients vers Isybank d'ici 2025.

#### Michelin

Michelin fait l'objet d'une enquête de la part de la Commission Européenne, pour possible entente sur les prix des pneus neufs de remplacement pour les voitures particulières, camionnettes, camions et autobus vendus en Europe. Continental, Bridgestone, Goodyera et Nokian sont également visés par cette enquête. Le groupe Michelin a indiqué qu'il contestait ces soupçons et qu'il respectait les règles de concurrence dans les pays dans lesquels il opère.

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

**2 / 2** assemblées générales votées au cours du mois.

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