



**sycomore**  
am

sycomore

**global social impact**

DÉCEMBRE 2025

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 127,6€

Actifs | 701,9 M€

## SFDR 9

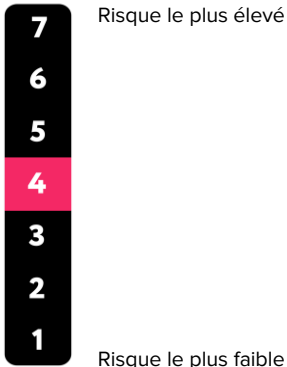
### Investissements durables

% 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 Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

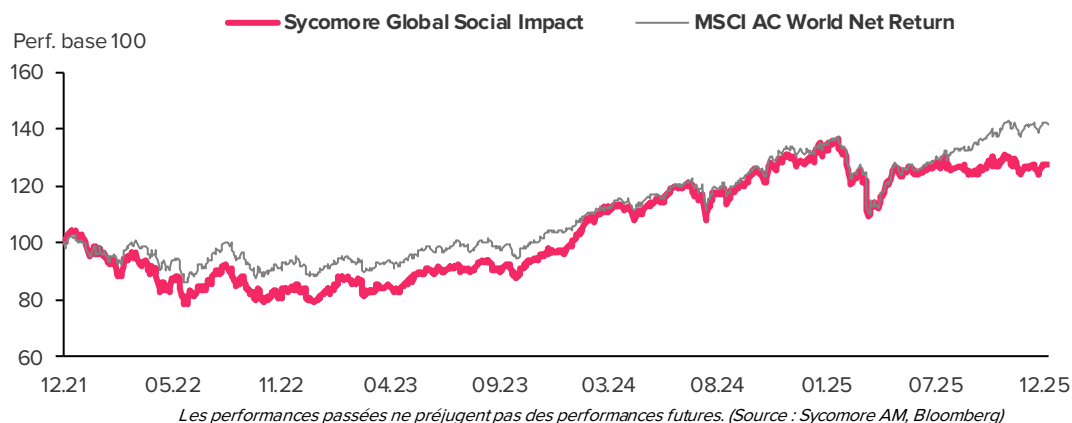
France

### Stratégie d'investissement

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

Sycomore Global Social Impact 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 31.12.2025



	déc.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	0,0	0,0	60,1	27,6	6,2	30,8	22,4	-23,2	3,8
Indice %	-0,2	7,9	7,9	59,6	41,5	9,0	25,3	18,1	-13,0	1,9

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,0	-2,8%	15,6%	13,8%	5,7%	0,3	-0,5	-25,0%	-19,7%

### Commentaire de gestion

Le marché des actions mondiales termine le mois de décembre sur une trajectoire plutôt stable, les investisseurs réévaluant les perspectives de politique monétaire pour la nouvelle année. Les débats actuels concernant une éventuelle bulle spéculative autour de l'IA ont alimenté la volatilité, même si le sentiment de marché s'est progressivement amélioré au fil du mois. Dans ce contexte, nous avons continué de renforcer la diversification au sein du fonds, tout en restant exposés à nos thématiques structurelles de long terme, comme les actions chinoises, la génération d'électricité ou les technologies de mémoire. Dans cet environnement, le fonds a surperformé son indice de référence. Cette surperformance découle principalement de notre sélection de titres au sein de la technologie de l'information, des services de communication et des matériaux.



## Caractéristiques

### Date de création

17/12/2021

### Codes ISIN

Part IC - LU2413890901

### Codes Bloomberg

Part IC - SYGHWIE LX

### Indice de référence

MSCI AC World Net Return

### Forme juridique

Compartiment de SICAV

### Domiciliation

Luxembourg

### 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 11h (BPSS LUX)

### Règlement en valeur

J+2

### Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

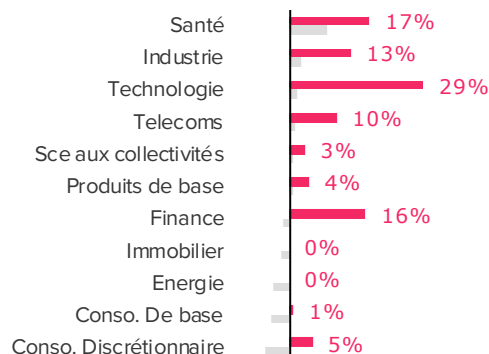
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	159,3 Mds €

## Exposition sectorielle



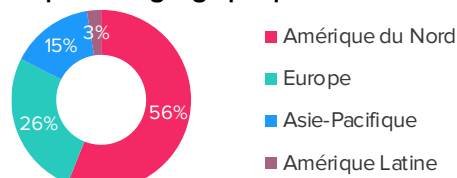
■ Poids fonds ■ Poids actifs\*

\*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

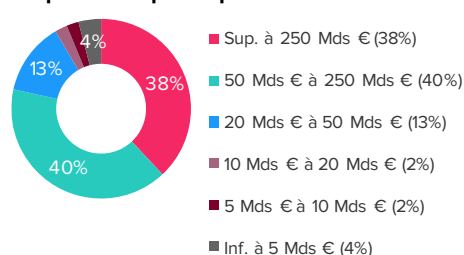
## Valorisation

	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



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	3,7/5	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	Note H@W
Nvidia	6,4%	3,6/5	4,0/5
Jpmorgan Chase & Co	5,2%	3,2/5	3,5/5
Mastercard	4,0%	3,9/5	4,5/5
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,8%	3,8/5	4,5/5
Microsoft	3,5%	3,8/5	4,5/5
Alphabet	3,3%	3,2/5	3,5/5
Stryker	3,1%	3,6/5	4,5/5
Newmont	2,9%	3,2/5	4,0/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Baidu	2,1%	0,29%
Nvidia	6,6%	0,26%
Mongodb	1,2%	0,26%
<b>Négatifs</b>		
Broadcom	2,0%	-0,44%
Eaton	2,1%	-0,21%
Stryker	3,2%	-0,21%

## Mouvements

### Achats

Alphabet  
Ormat Technologies  
Sumitomo Mitsui Financial Group

### Renforcements

Astrazeneca  
Mastercard  
Eli Lilly & Co

### Ventes

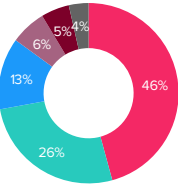
Novartis

### Allègements

Microsoft  
Broadcom  
Taiwan Semi. Manufactu



Thématiques durables



- Digital et communication
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Transition énergétique
- Accès et inclusion
- Gestion durable des ressources

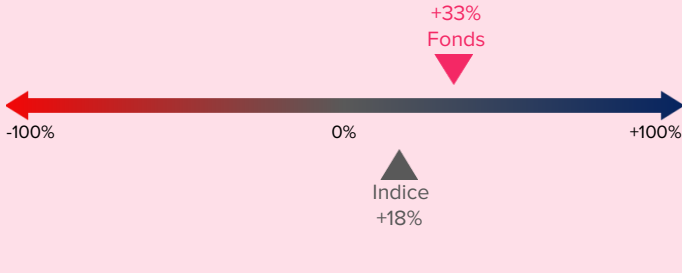
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,4/5
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 70%



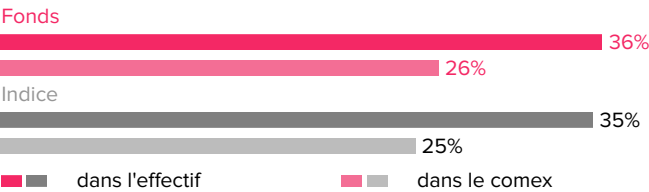
Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Intuitive Surg.	4,5/5
Mastercard	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 99%



Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.  
Taux de couverture : fonds 98% / indice 82%



The Good Jobs Rating

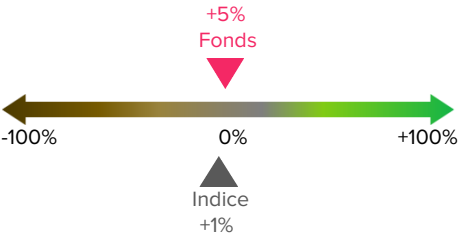
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.  
Taux de couverture : fonds 99% / indice 54%



Analyse environnementale

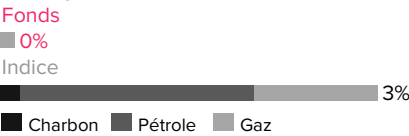
Net Environmental Contribution (NEC)

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 93% / 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.



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%

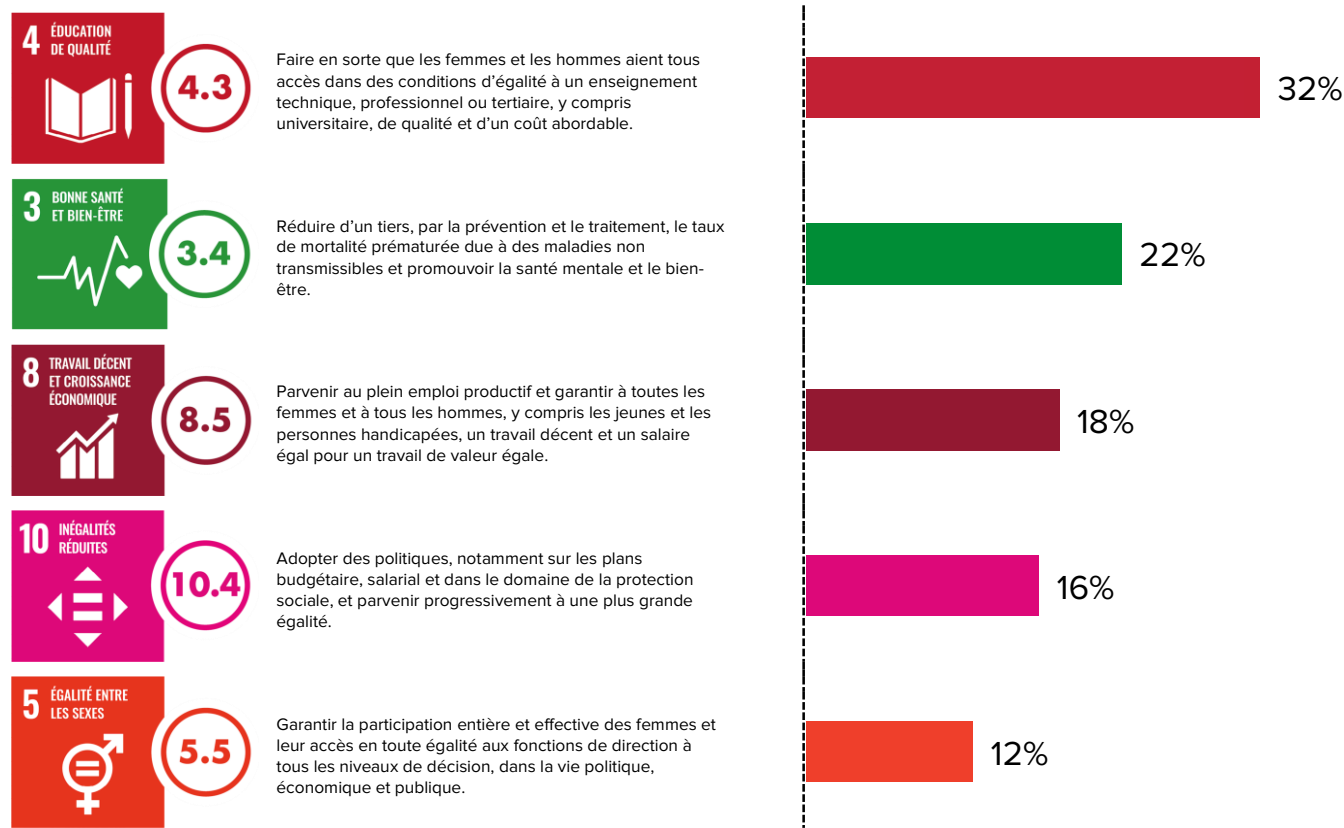
kg. éq. CO<sub>2</sub> /k€

Fonds 731 Indice 849

Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.\*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.\*\* Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Intesa Sanpaolo

Nous avons rencontré le responsable des relations investisseurs ISR et directeur-adjoint des relations investisseurs. Le groupe bancaire propose des produits à impact et des prêts immobiliers « verts » à taux préférentiels, perçus comme un moyen d'attirer les clients. La banque ne s'attend pas à ce que la BCE impose des exigences de capital plus élevées dans le cadre d'une exposition à des activités liées aux énergies fossiles. Intesa s'est engagée à trouver des solutions de financement de la transition, afin de contribuer réellement à la réduction des émissions à l'échelle mondiale (par ex. conversion des centrales à charbon).

#### 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](#).

#### Nvidia

Nous avons participé à la conférence-call ESG biannuelle de la société. Nvidia s'est engagée à publier l'intégralité de ses émissions de scope 3, y compris les émissions liées à l'utilisation de ses produits. Les segments 'détail' et 'entreprises' pèsent sur sa capacité à décarboniser (net zéro) l'ensemble de sa chaîne de valeur. Le groupe ne prévoit pas de lier la rémunération du PDG avec la réalisation d'objectifs ESG.