



**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

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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



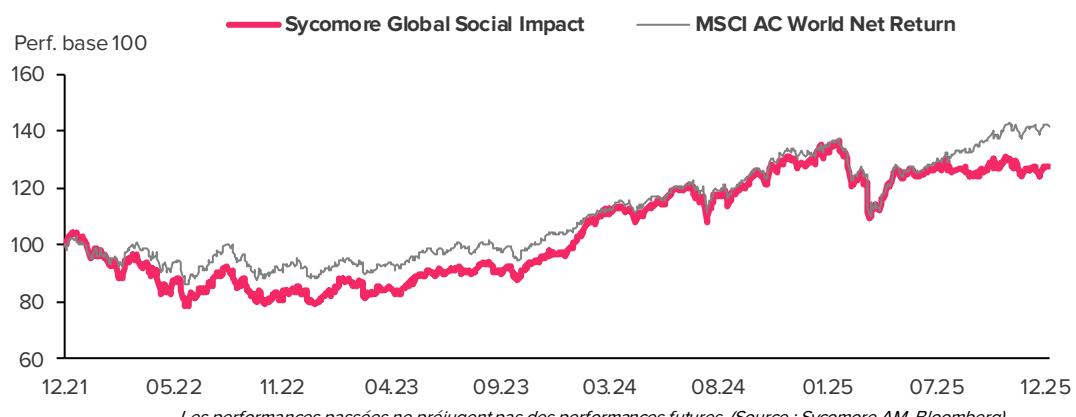
**Catherine
ROLLAND**
Analyste Durabilité

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 Index
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.

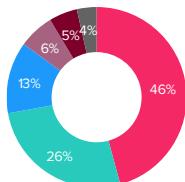


Caractéristiques		Portefeuille		Valorisation	
		Taux d'exposition aux actions	97%	Croissance CA 2026	Fonds 16,3%
Date de création	17/12/2021	Overlap avec l'indice	19%	Ratio P/E 2026	Indice 8,4%
Codes ISIN	Part IC - LU2413890901	Nombre de sociétés en portefeuille	48	Croissance bénéficiaire 2026	28,7x 19,0x
Codes Bloomberg	Part IC - SYGHWIE LX	Poids des 20 premières lignes	62%	Marge opérationnelle 2026	23,5% 15,3%
Indice de référence	MSCI AC World Net Return	Capi. boursière médiane	159,3 Mds €	Ratio PEG 2026	35,2% 29,5%
Forme juridique	Compartiment de SICAV			EV/CA 2026	1,6x 1,8x
Domiciliation	Luxembourg				6,6x 5,0x
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)	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.			
Règlement en valeur	J+2	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.			
Frais de gestion fixes et admin	Part IC - 1,00%				
Com. de surperformance	15% > Indice de référence				
Com. de mouvement	Aucune				
Top 10		Contributeurs à la performance			
		Poids	Note SPICE	Note H@W	Pds moy.
					Contrib
Nvidia		6,4%	3,6/5	4,0/5	Positifs
Jpmorgan Chase & Co		5,2%	3,2/5	3,5/5	Baidu 2,1% 0,29%
Mastercard		4,0%	3,9/5	4,5/5	Nvidia 6,6% 0,26%
Eli Lilly		3,9%	3,3/5	4,5/5	Mongodb 1,2% 0,26%
Intuitive Surg.		3,8%	3,8/5	4,5/5	Négatifs
Microsoft		3,5%	3,8/5	4,5/5	Broadcom 2,0% -0,44%
Alphabet		3,3%	3,2/5	3,5/5	Eaton 2,1% -0,21%
Stryker		3,1%	3,6/5	4,5/5	Stryker 3,2% -0,21%
Newmont		2,9%	3,2/5	4,0/5	
Caixabank		2,6%	3,3/5	4,5/5	
Mouvements					
Achats		Renforcements		Ventes	
Alphabet		Astrazeneca		Novartis	
Ormat Technologies		Mastercard			
Sumitomo Mitsui Financial Grou		Eli Lilly & Co			
				Allègements	
				Microsoft	
				Broadcom	
				Taiwan Semi. Manufactu	

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial.



Thématisques 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%



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%

Fonds



Indice



■ dans l'effectif

■ dans le comex

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

Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 82%

Fonds



Indice

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%

Fonds



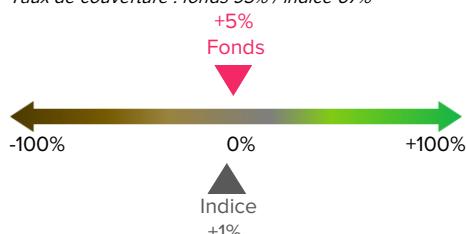
Indice

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.

Fonds

■ 0%

Indice

■ 3%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone des revenus**

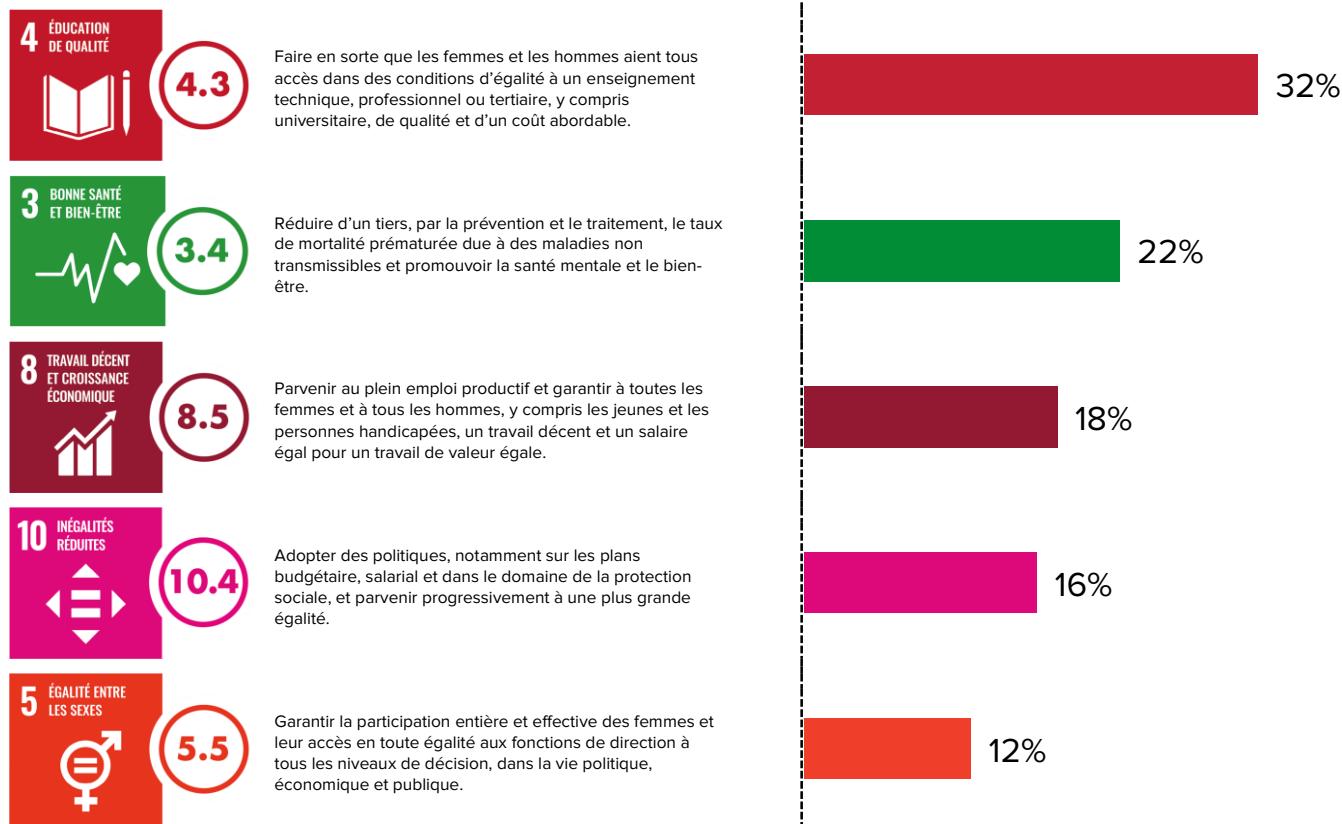
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

Fonds	Indice
731	849



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.