



sycamore
am

sycomore

global social impact

NOVEMBRE 2024

Part IC

Code ISIN | LU2413890901

Valeur liquidative | 128,9€

Actifs | 319,7 M€

SFDR 9

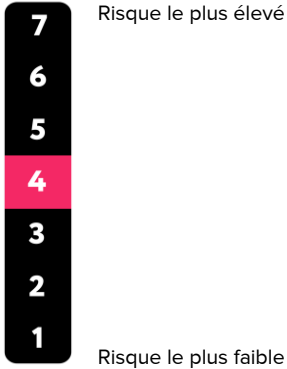
Investissements durables

% 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



Claire MOUCHOTTE
Analyste ISR



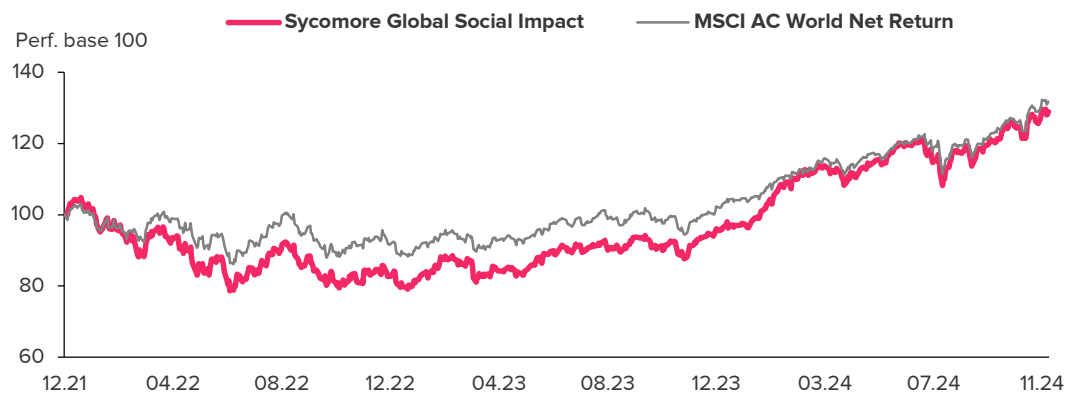
France

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 à 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.



	nov.	2024	1 an	Créa.	Annu.	2023	2022
Fonds %	6,1	32,1	35,2	28,9	9,0	22,4	-23,2
Indice %	6,6	25,9	30,3	31,7	9,8	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,9	1,1	-1,4%	16,1%	13,7%	5,9%	0,4	-0,1	-25,0%	-16,3%

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par l'élection américaine et la victoire massive des Républicains, qui ont surpris les marchés et tiré les actions à la hausse. Notre décision de positionner le fonds pour minimiser le risque politique a permis à la stratégie d'enregistrer une performance en ligne avec l'indice, soit une progression de plus de 6% en euros. En termes de sélection de titres, le fonds a bénéficié de ses positions acheteuses dans Cyberark (cybersécurité), Deere (engins agricoles et de chantier) et Duolingo (application d'apprentissage des langues), toutes en hausse. Concernant Deere, le risque sur les perspectives de l'entreprise pour 2025 semble atténué et nous avons décidé de renforcer notre position. Au cours du mois, nous avons également renforcé notre exposition aux entreprises non impactées par les changements réglementaires potentiels aux États-Unis et aux valeurs qui pourraient bénéficier de l'évolution du dollar.



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

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 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais fixes

Part IC - 0,80%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

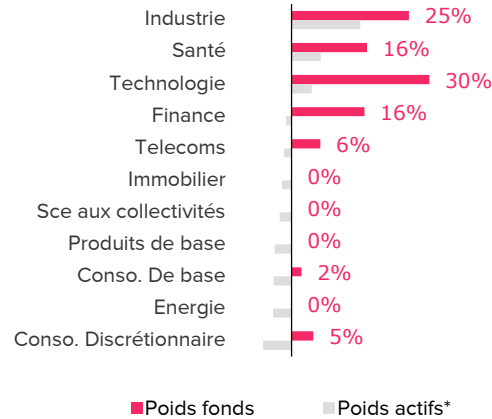
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	41
Poids des 20 premières lignes	72%
Capi. boursière médiane	150,8 Mds €

Exposition sectorielle

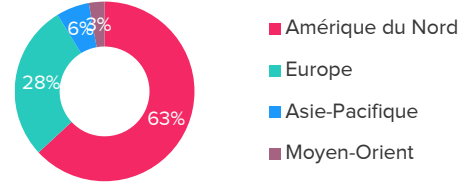


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

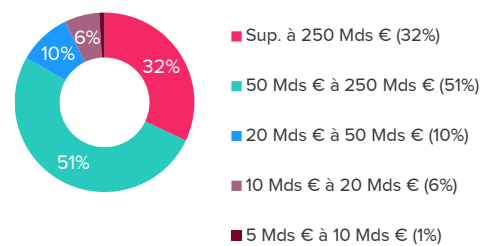
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2024	27,7x	18,7x
Croissance bénéficiaire 2024	16,8%	8,0%
Ratio P/BV 2024	6,1x	3,0x
Rentabilité des fonds propres	21,8%	16,2%
Rendement 2024	1,3%	1,8%

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	3,7/5	3,3/5
Note S	3,5/5	2,8/5
Note P	3,9/5	3,1/5
Note I	3,9/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note People
Microsoft	6,6%	3,9/5	3,7/5
Nvidia	6,0%	3,5/5	3,4/5
mastercard	5,1%	4,0/5	3,9/5
Progressive corp	4,4%	3,5/5	3,9/5
Stryker corp	4,3%	3,5/5	3,8/5
T-mobile us	4,2%	3,8/5	4,5/5
Intuitive Surg.	3,9%	3,9/5	3,8/5
Waste Connect.	3,8%	3,7/5	4,0/5
Deere	3,7%	3,6/5	3,8/5
United rentals	3,4%	3,5/5	4,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Progressive corp	4,3%	0,56%
T-mobile us	4,1%	0,54%
Nvidia	6,7%	0,53%
Négatifs		
Intesa sanpaolo	2,8%	-0,14%
EDP Renovaveis	0,2%	-0,12%
L'Oreal	2,2%	-0,11%

Mouvements

Achats

Workday Inc

Renforcements

Deere
Stryker corp
Cyberark

Ventes

EDP Renovaveis
Worley
Astra zeneca

Allègements

Tsmc
Thermo fisher
Duolingo



Note ESG

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

Analyse sociale et sociétale

Politique Droits Humains **

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

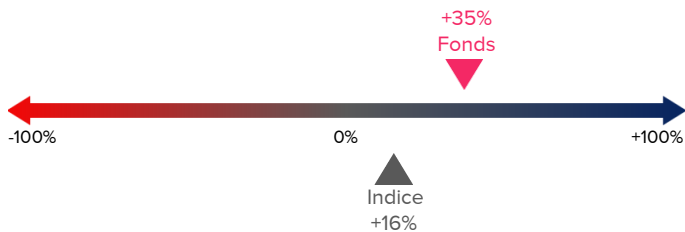
Taux de couverture : fonds 100% / indice 89%



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 66%



Meilleures notes People

Top 5 des entreprises en portefeuille en fonction de leur note obtenue sur le pilier People de notre modèle d'analyse fondamentale SPICE.

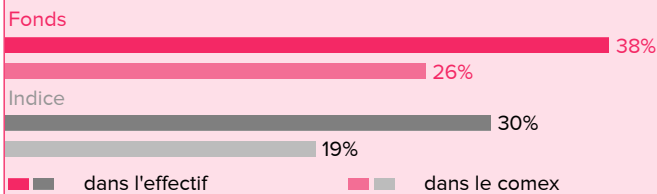
	Note People
T-mobile us	4,5/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Brunello cucinelli	4,5/5
Schneider	4,6/5

Egalité professionnelle ♀/♂**

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

Taux de couverture effectif : fonds 99% / indice 75%

Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 81%

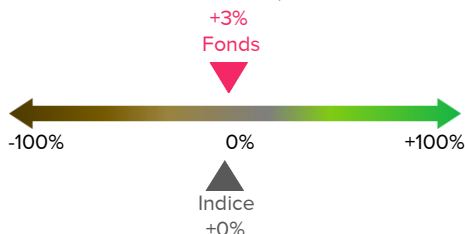


Analyse environnementale

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 64%



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.

Fonds 0%



■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Empreinte 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.***

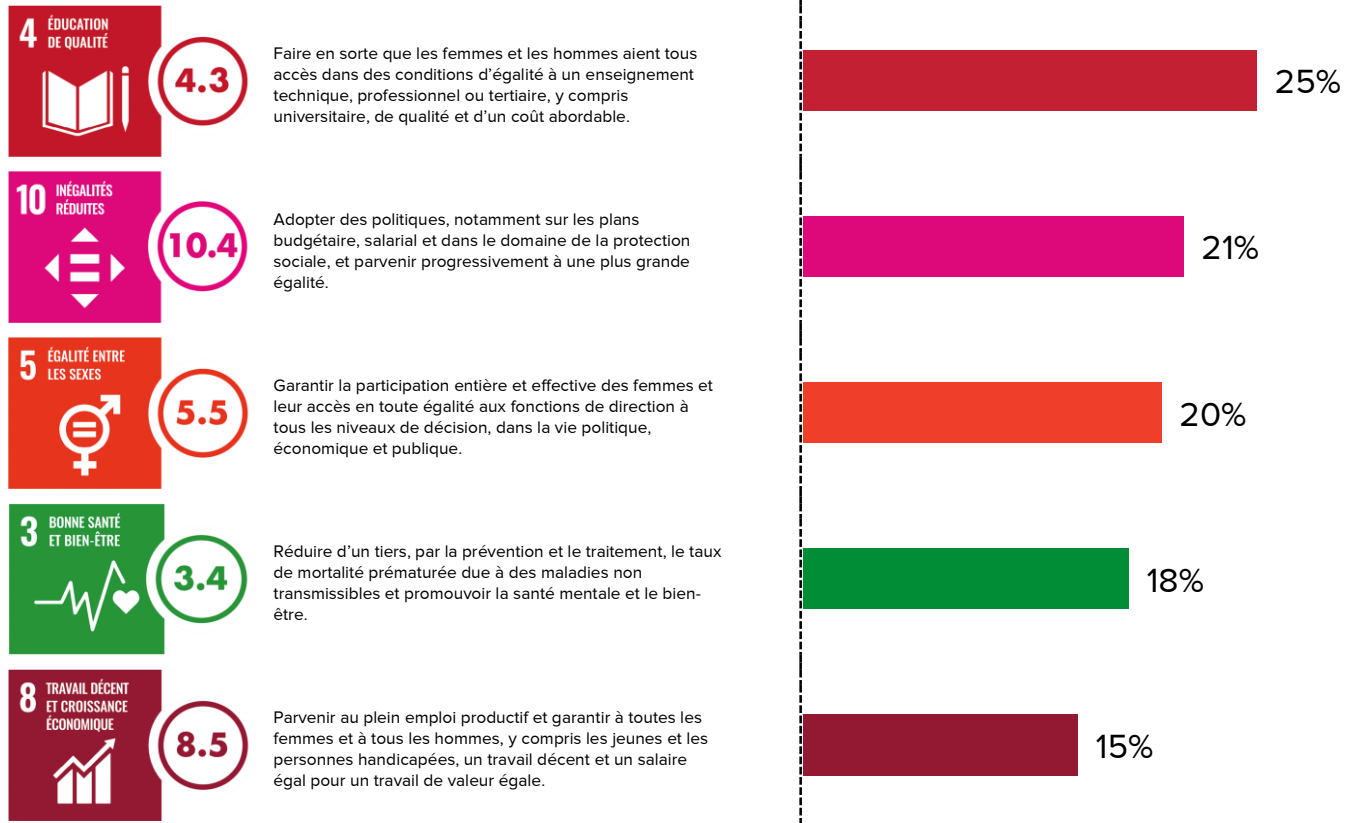
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



kg. éq. CO₂ /an/k€



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Duolingo

Deuxième série de conférences-call dans le cadre de notre engagement portant sur la technologie, la santé mentale et le bien-être avec Duolingo. L'entreprise réagit positivement à notre démarche, même si ses politiques et pratiques ont peu évolué par rapport à l'année dernière. Nous attendons le retour de notre équipe Recherche avant de poursuivre le dialogue.

T-Mobile

Dans le cadre de la coalition Tech & Santé mentale, nous avons recommandé à l'entreprise d'instaurer des mécanismes/pratiques permettant de signaler les contenus douteux et de communiquer dessus. Nous souhaitons également que l'entreprise publie les indicateurs collectés en interne (taux de pénétration des abonnés, les taux de satisfaction des clients sur les applications en boutiques, enquêtes etc.). T-Mobile est prête à faire des efforts pour améliorer ses initiatives dédiées à la tech & la santé mentale. Nous envisageons de poursuivre notre engagement en 2025.

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](#).

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.