sycomore am

sycomore

# global social impact

OCTOBRE 2026

**Part IC** **Code ISIN | LU2413890901** **Valeur liquidative | 139,9€** **Actifs | 925,3 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 conserviez 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



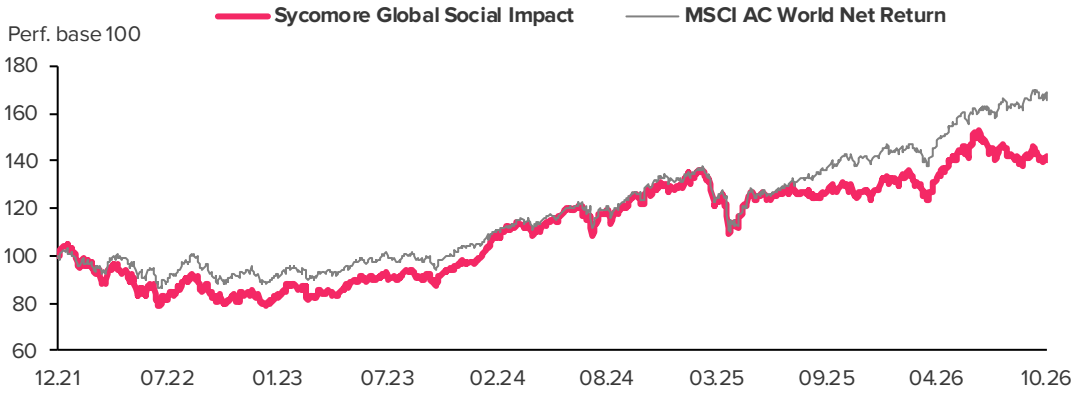
**Catherine ROLLAND**
Analyste Durabilité

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 Responsible Employment Score. L'univers d'investissement est mondial, sans contrainte de tailles de capitalisation.

## Performances au 30.10.2026




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

| | oct. | 2026 | 1 an | 3 ans | Créa. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | -1,20 | 9,64 | 7,90 | 57,11 | 39,93 | 7,14 | -0,01 | 30,83 | 22,37 | -23,19 |
| Indice % | 0,08 | 16,97 | 16,14 | 73,22 | 65,51 | 10,90 | 7,86 | 25,33 | 18,07 | -13,01 |

## Statistiques

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

## Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par une volatilité élevée et une forte rotation sectorielle au sein des marchés d'actions, dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence. Au niveau sectoriel, l'exclusion des valeurs pétrolières dans le portefeuille a pesé sur la performance, tout comme notre sous-pondération de la consommation discrétionnaire. En revanche, notre sélection au sein de ce secteur a été favorable. Toujours côté sélection, notre décision d'ajuster partiellement notre exposition au secteur de la technologie en allégeant les semiconducteurs au profit des logiciels et de services associés a été porteuse. Ainsi, Microsoft et Accenture se classent en tête des meilleurs contributeurs à la performance. En revanche, l'exposition du fonds à la Corée a pesé sur les résultats. Le début de mois de novembre s'annonce tout aussi volatile dans le contexte des élections de mi-mandat aux Etats-Unis.

# sycomore global social impact

## 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%

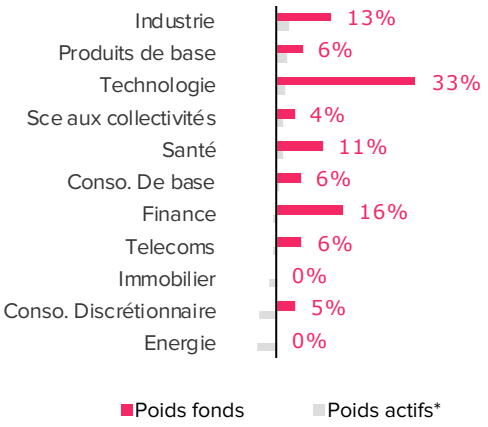
**Com. de surperformance**
15% > Indice de référence

**Com. de mouvement**
Aucune

## Portefeuille

| | |
|---|---|
| Taux d'exposition aux actions | 96% |
| Overlap avec l'indice | 23% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 65 |
| Poids des 20 premières lignes | 53% |
| Capi. boursière médiane | 144,0 Mds € |

## Exposition sectorielle

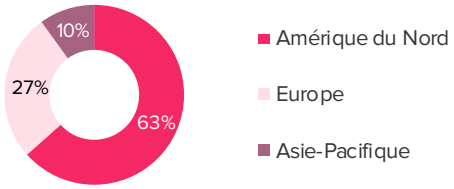



**Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return*

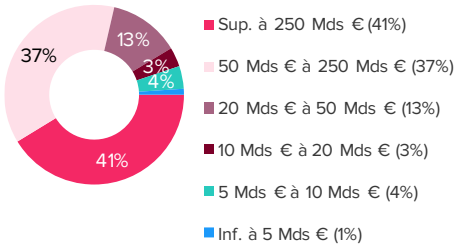
## Valorisation

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Croissance CA 24M | 16,3% | 8,4% |
| Ratio P/E 24M | 28,7x | 19,0x |
| Croissance bénéficiaire 24M | 23,5% | 15,3% |
| Marge opérationnelle 24M | 35,2% | 29,5% |
| Ratio PEG 24M | 1,6x | 1,8x |
| EV/CA 24M | 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 | 3,6/5 | 3,3/5 |
| Note S | 3,1/5 | 2,8/5 |
| Note P | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Note I | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Note C | 3,5/5 | 3,1/5 |
| Note E | 3,3/5 | 3,2/5 |

## Top 10

| | Poids | Note SPICE | CS |
|---|---|---|---|
| Nvidia | 6,8% | 3,6/5 | 25% |
| Microsoft | 6,1% | 3,7/5 | 29% |
| Jpmorgan Chase & Co | 5,5% | 3,2/5 | 13% |
| Eli Lilly | 3,3% | 3,4/5 | 72% |
| Kimberly-Clark | 3,0% | 3,3/5 | 0% |
| Alphabet | 2,8% | 3,1/5 | 35% |
| Mastercard | 2,4% | 3,9/5 | 29% |
| Croda International | 2,2% | 3,6/5 | 9% |
| Broadcom | 2,0% | 3,2/5 | 29% |
| Thermo Fisher | 2,0% | 3,3/5 | 41% |

## Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|---|---|---|
| **Positifs** | | |
| Eli Lilly | 3,1% | 0,70% |
| Accenture | 1,9% | 0,51% |
| Visa | 2,6% | 0,46% |
| **Négatifs** | | |
| Nvidia | 7,6% | -0,72% |
| Alphabet | 3,5% | -0,62% |
| Nebius Group | 0,8% | -0,43% |

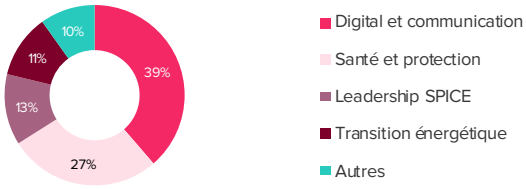
## Mouvements

| Achats | Renforcements | Ventes | Allègements |
|---|---|---|---|
| Relx | Mongodb | Applied Materials | Taiwan Semi. |
| Mastercard | Quanta Services | Analog Devices | Infineon |
| Accenture | Jpmorgan Chase & Co | Nebius Group | Asml |

**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 DIC 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.

# sycomore global social impact

## Thématiques durables



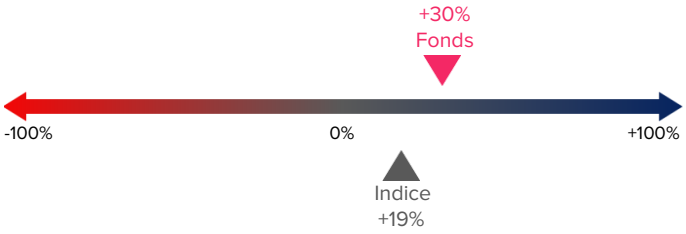

## Note ESG

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,4/5 | 3,1/5 |
| Environnement | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Gouvernance | 3,5/5 | 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 95% / indice 72%*




### Meilleures notes Happy@Work

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

| | Note H@W |
|---|---|
| Brunello Cucinelli | 5,0/5 |
| Microsoft | 4,5/5 |
| Eli Lilly | 4,5/5 |
| Mastercard | 4,5/5 |
| Air Liquide | 4,5/5 |

### Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du Board de ces dernières.
*Taux de couverture effectif : fonds 99% / indice 94%*
*Taux de couverture Board : fonds 100% / indice 99%*




### Politique Droits Humains

Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.
*Taux de couverture : fonds 100% / indice 87%*




### Responsible Employment Score - RES

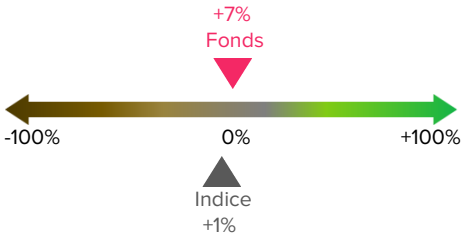
Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances par rapport à leurs pairs du secteur.
*Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%*




## Analyse environnementale

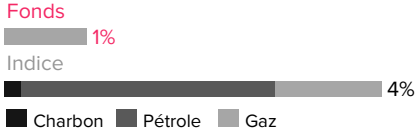
### Net Environmental Contribution (NEC)

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 91% / indice 69%*




### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



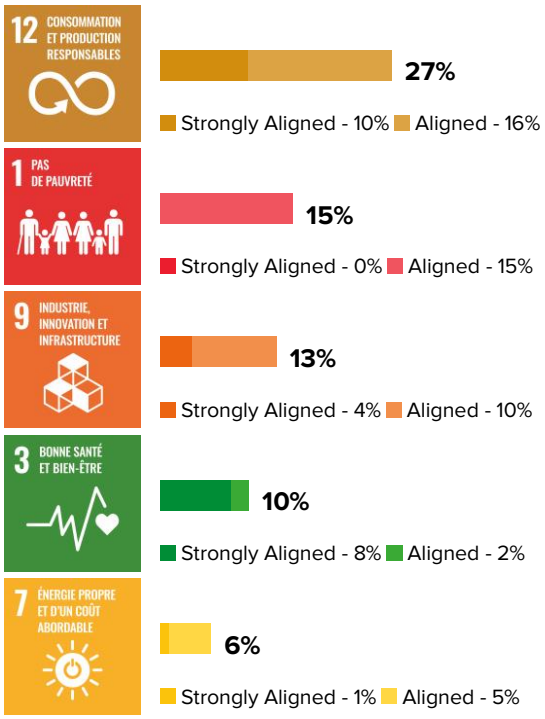

### Intensité carbone des revenus⁂

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 99%*

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| kg. éq. $CO_2$ /k€ | 563 | 881 |

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 opcvm).

## Exposition aux Objectifs de Développement Durable




Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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.
Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.
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 :** **52%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
**Non alignement :** **7%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

**Antofagasta**
Une grève a touché la mine de cuivre Centinela d'Antofagasta au Chili à partir du 7 octobre, impliquant plus de 700 salariés réclamant notamment une harmonisation des avantages entre syndicats. Après une dizaine de jours, un nouvel accord collectif a été approuvé par 94,5 % des votants. Antofagasta indique avoir maintenu une production normale pendant cette période.

### 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.