



**sycamore**  
**am**

sycomore

# global social impact

MARS 2025

Part RC

Code ISIN | LU2413894051

Valeur liquidative | 118,3€

Actifs | 377,2 M€

## SFDR 9

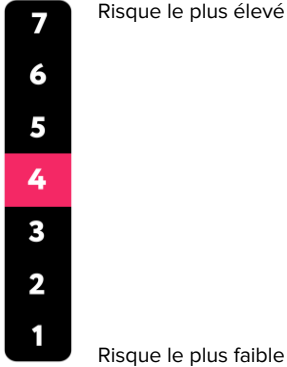
### Investissements durables

% 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



**Catherine ROLLAND**  
Analyste ISR



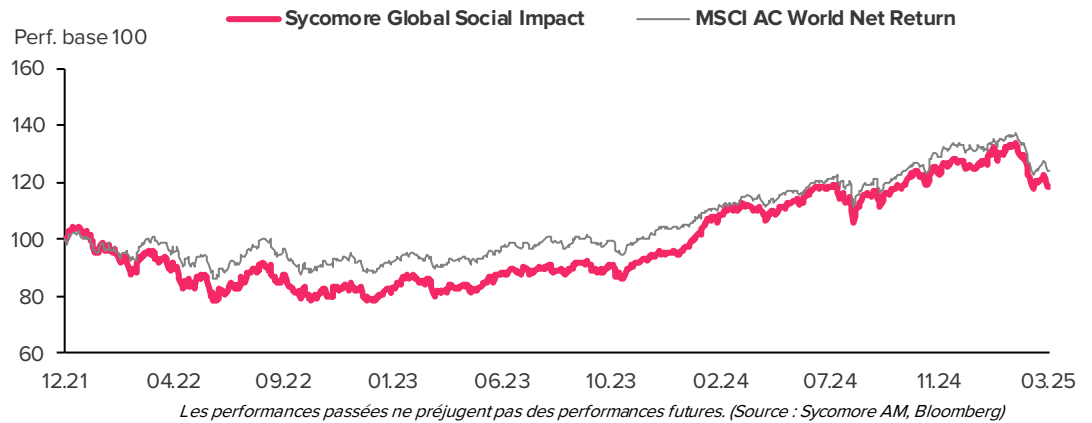
France

### 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 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 31.03.2025



	mars	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	-8,7	-5,2	5,3	25,1	18,3	5,3	30,4	21,4	-24,0
Indice %	-7,5	-5,4	7,1	25,9	24,1	6,8	25,3	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	-1,8%	16,0%	13,5%	6,1%	0,2	-0,3	-25,3%	-16,3%

### Commentaire de gestion

Le mois de mars a de nouveau été marqué par une forte volatilité, principalement alimentée par les incertitudes autour des taxes douanières et du climat géopolitique. Dans ce contexte, le fonds s'inscrit en repli et a légèrement sous-performé son indice de référence. L'allocation d'actifs ce mois-ci a été neutre. La stratégie a bénéficié de notre surpondération du secteur industriel mais a été pénalisée par notre absence de l'énergie et notre surpondération de la technologie, qui affiche la plus mauvaise performance sectorielle depuis le début de l'année. En termes de sélection de titres, la stratégie a souffert de notre surpondération du luxe. Après un bon début d'année, certaines valeurs comme Hermès et Brunello ont partiellement effacé leurs gains. Intuitive Surgical a corrigé en raison de son exposition au Mexique et de l'impact potentiel des taxes douanières, un sujet sur lequel des clarifications sont attendues. Côté positif, nos valeurs industrielles exposées à la thématique de l'électrification comme Eaton et Saint-Gobain ont rebondi après un mois de février compliqué. En seconde partie de mois, nous avons également renforcé notre exposition à la technologie, où les valorisations redeviennent intéressantes.



## Caractéristiques

### Date de création

17/12/2021

### Codes ISIN

Part RC - LU2413894051

### Codes Bloomberg

Part RC - SYGHWRE 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 RC - 1,90%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

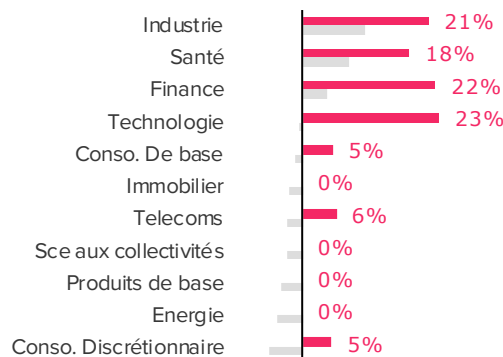
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	188,6 Mds €

## Exposition sectorielle

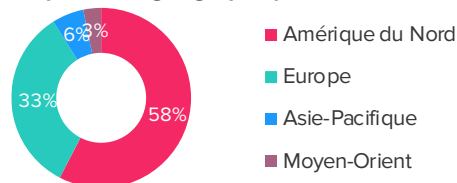


\*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

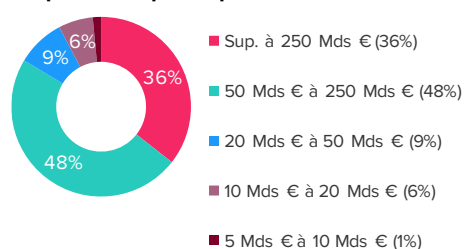
## Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 2026	16,8%	9,0%
Ratio P/E 2026	30,2x	20,3x
Croissance bénéficiaire 2026	24,3%	14,9%
Marge opérationnelle 2026	35,6%	28,7%
Ratio PEG 2026	1,5x	2,1x
EV/CA 2026	7,7x	18,5x

## 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	3,5/5	2,8/5
Note P	3,8/5	3,2/5
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
Intesa Sanpaolo	4,3%	3,7/5	4,4/5
Jpmorgan Chase & Co	4,2%	3,1/5	3,0/5
Mastercard	4,1%	3,9/5	3,7/5
Deere	3,9%	3,6/5	3,8/5
Progressive	3,8%	3,5/5	3,9/5
Stryker	3,5%	3,5/5	3,8/5
Microsoft	3,5%	3,9/5	3,7/5
Relx	3,5%	4,0/5	3,6/5
Nvidia	3,4%	3,6/5	3,4/5
Eli Lilly	3,2%	3,3/5	4,0/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Progressive	4,2%	0,57%
T-Mobile Us	3,8%	0,55%
Eli Lilly	3,1%	0,41%
<b>Négatifs</b>		
Thermo Fisher	2,8%	-0,35%
Recruit	1,7%	-0,31%
Taiwan Semi.	3,0%	-0,27%

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

### Allègements

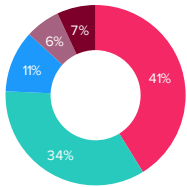
Novartis  
Roche Holding  
Intesa Sanpaolo

Moncler  
United Rentals  
Prismian

Nvidia  
Microsoft  
T-Mobile Us



## Thématiques durables



- Digital et communication
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Gestion durable des ressources
- Autres

## Note ESG

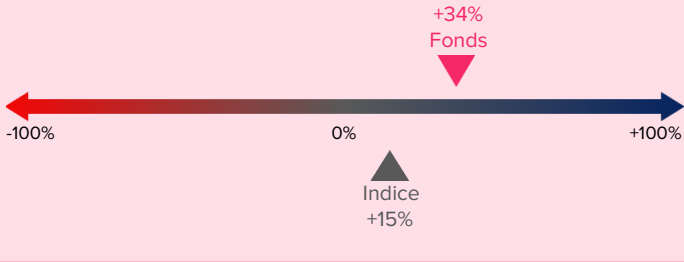
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,1/5</b>
Environnement	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

## 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 100% / indice 66%

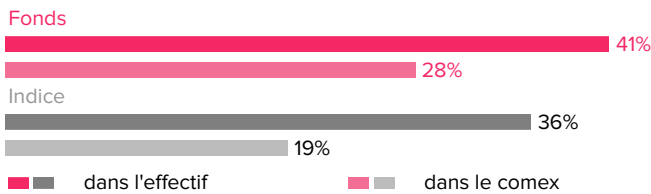


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couverture effectif : fonds 99% / indice 93%

Taux de couverture Comex : fonds 96% / indice 81%



### Meilleures notes Happy@Work

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

	Note Happy@Work
Intesa Sanpaolo	4,4/5
T-Mobile Us	4,5/5
Hermès	4,7/5
L'Oreal	4,4/5
Brunello Cucinelli	4,5/5

### Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 1%



### 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 46%

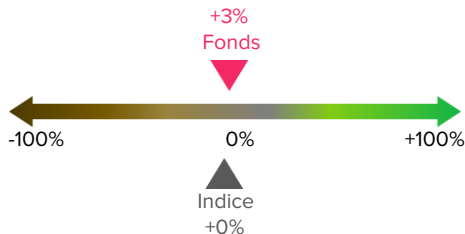


## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

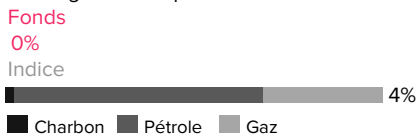
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la ([nec-initiative.org](https://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.



### Intensité carbone\*\*

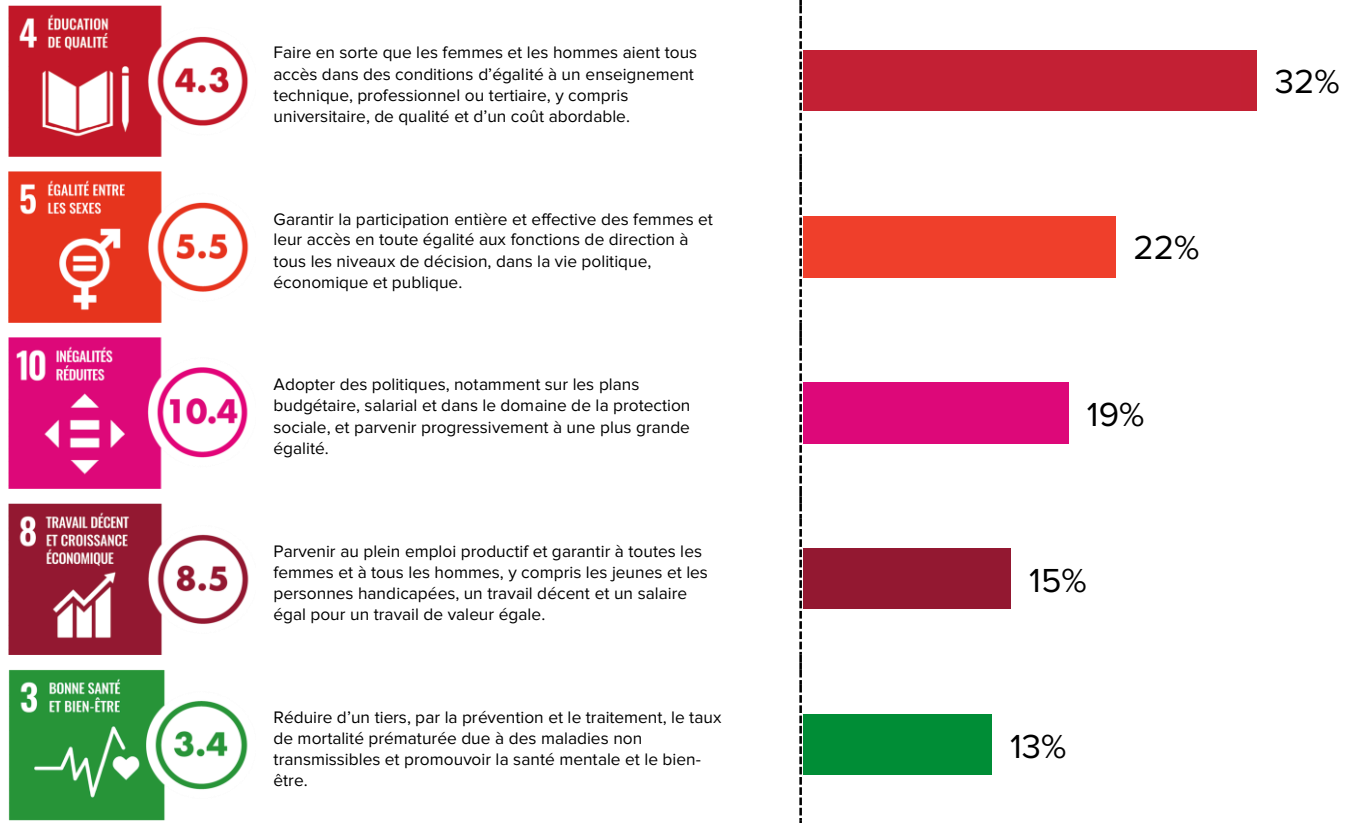
Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /an/k€	500	883



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Novartis

Nous avons engagé le dialogue avec Novartis sur l'impact des mesures éventuelles mises en place par l'administration Trump, dont les droits de douane, sur lesquels il n'y a aucune visibilité pour l'instant. Par ailleurs, Novartis nous a indiqué avoir récemment ajouté un pilier Nature à sa politique de durabilité. Son objectif est d'être aligné sur le SBTN à terme. Enfin, Novartis va publier de nombreux nouveaux objectifs ESG en 2025, car nombre d'entre eux avaient été fixés à horizon 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](#).