



sycomore
am

sycomore

global social impact

MARS 2026

Part RC

Code ISIN | LU2413894051

Valeur liquidative | 121,2€

Actifs | 812,9 M€

SFDR 9

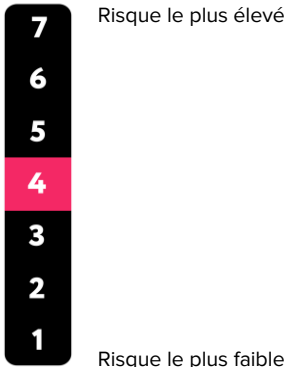
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque



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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

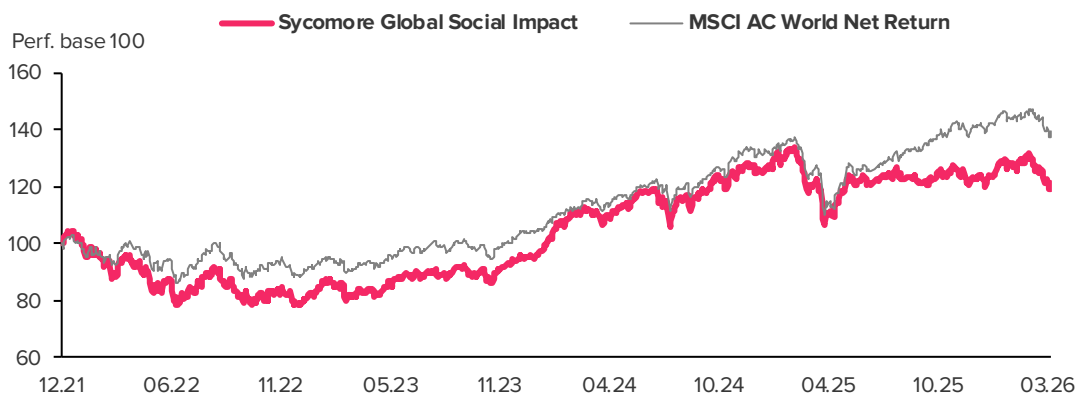
France

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 31.03.2026



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

	mars	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-6,5	-2,1	2,4	43,5	21,2	4,6	-0,9	30,4	21,4	-24,0
Indice %	-4,9	-1,3	12,5	49,4	39,6	8,1	7,9	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	-3,5%	15,6%	13,7%	5,9%	0,1	-0,6	-25,3%	-19,7%

Commentaire de gestion

D'un point de vue macroéconomique, le mois de mars est resté dominé par l'escalade du conflit en Iran, avec les fortes perturbations autour du détroit d'Ormuz et la hausse des prix du pétrole. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance relative négative, principalement sous l'effet d'une sélection de titres défavorable. Les valeurs industrielles ont contribué positivement, soutenues par des marchés finaux résilients et par une exécution solide pour plusieurs de nos convictions dans le secteur. Au cours du mois, nous avons allégé le risque global de portefeuille tout en renforçant tactiquement notre exposition aux services aux collectivités (Utilities) et aux télécoms, deux segments qui offrent de la visibilité sur leurs flux de trésorerie (aux profils défensifs). Malgré les contributions positives de plusieurs valeurs, dont Contemporary Amperex et MasTec, les replis enregistrés par nos positions au sein de l'énergie et des matériaux et par certaines valeurs de santé ont pesé sur la performance globale du portefeuille.



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

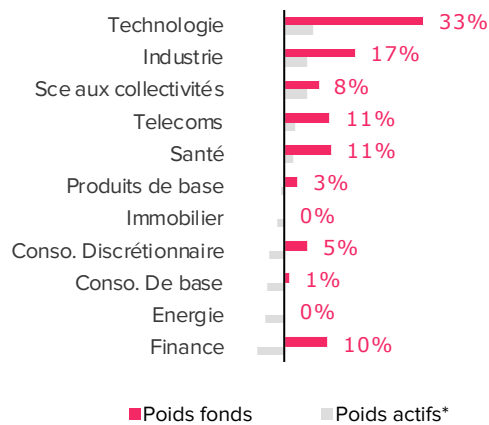
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 20 premières lignes	59%
Capi. boursière médiane	160,5 Mds €

Exposition sectorielle

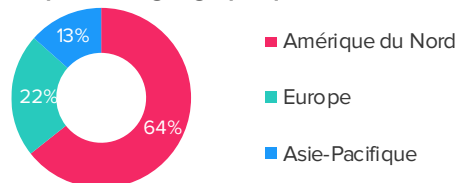


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

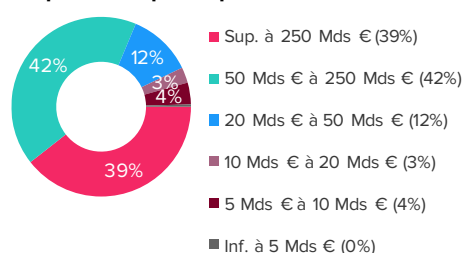
Valorisation

Croissance CA 24M	Fonds 16,3%	Indice 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	3,5/5	3,3/5
Note S	3,2/5	2,8/5
Note P	3,6/5	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	9,3%	3,6/5	4,0/5
Broadcom	4,0%	3,2/5	3,0/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,1/5	3,5/5
Eli Lilly	3,8%	3,4/5	4,5/5
Microsoft	3,4%	3,7/5	4,5/5
Republic Services	3,3%	3,4/5	3,5/5
Taiwan Semi.	2,8%	3,5/5	4,5/5
T-Mobile Us	2,7%	3,8/5	4,5/5
Naura Technology-A	2,6%	3,3/5	2,5/5
Deere	2,5%	3,6/5	4,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Catl	2,1%	0,33%
Mastec	1,7%	0,18%
Ormat Technologies	1,9%	0,15%
Négatifs		
Newmont	2,5%	-0,68%
Eli Lilly	4,3%	-0,43%
Hynix	1,0%	-0,34%

Mouvements

Achats

Mastec
Nextera Energy

Renforcements

Broadcom
T-Mobile Us
Nvidia

Ventes

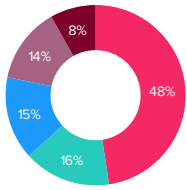
Intesa Sanpaolo
Essilorluxottica
Infineon

Allègements

Antofagasta
Thermo Fisher
Corning



Thématiques durables



- Digital et communication
- Transition énergétique
- Santé et protection
- Leadership SPICE
- Autres

Note ESG

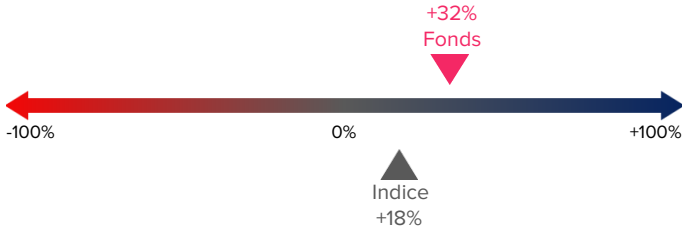
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

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 99% / indice 69%



Meilleures notes Happy@Work

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

	Note H@W
Hermès	5,0/5
Eli Lilly	4,5/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
T-Mobile Us	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 96% / indice 94%

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 99% / indice 87%



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 97% / indice 52%

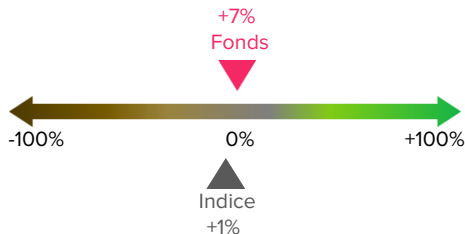


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

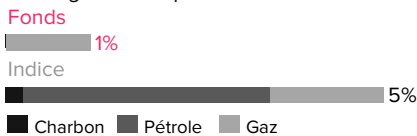
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 66%



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**

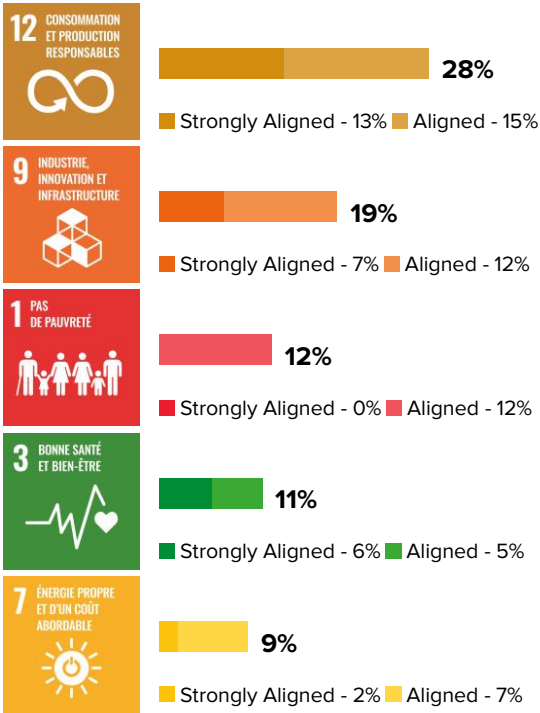
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	692	958



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 : 48% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutrale)
Non alignement : 9% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal

Lors d'un échange organisé par Bernstein, L'Oréal a présenté les avancées de "L'Oréal for the Future", notamment sur le biosourcing, la traçabilité et la circularité des emballages, ainsi que la première inflexion attendue du Scope 3. Les sujets liés au Moyen-Orient, aux tarifs US et aux litiges sur les défrisants ont été évoqués sans évolution significative.

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](#).