



sycomore
am

sycomore

global social impact

JANVIER 2026

Part RC

Code ISIN | LU2413894051

Valeur liquidative | 126,9€

Actifs | 856,6 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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

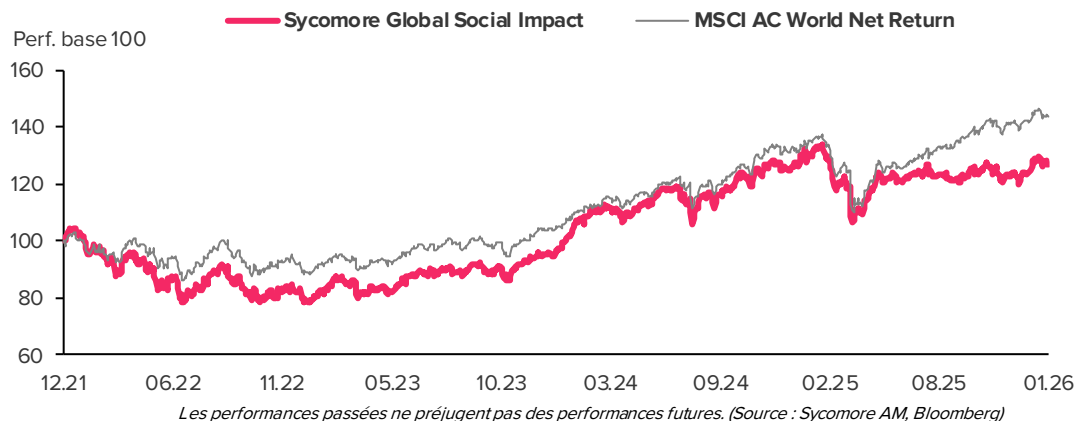
France

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 30.01.2026



	janv.	2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,5	2,5	-2,5	50,0	26,9	5,9	-0,9	30,4	21,4	-24,0
Indice %	1,6	1,6	6,5	54,1	43,8	9,2	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	1,0	-3,3%	15,6%	13,8%	6,0%	0,2	-0,5	-25,3%	-19,7%

Commentaire de gestion

En ce début d'année 2026, les actions mondiales évoluent sur une base constructive, soutenues par des prévisions d'inflation en baisse et une dynamique solide pour les semi-conducteurs, les matériaux et certains secteurs cycliques. Le fonds a surperformé l'indice MSCI ACWI, notamment grâce à une sélection de titres porteuse. Le secteur de la technologie est le premier contributeur à la performance, en effet, des valeurs comme Western Digital, ASML, Newmont, Baidu et TSMC bénéficient actuellement des investissements très élevés dans l'IA et d'une visibilité accrue sur la demande. En revanche, parmi les contributions négatives, nous retrouvons les financières et la santé, notamment Intuitive Surgical, JPMorgan et Mastercard. Au niveau sectoriel, la technologie de l'information, les services de communication et les matériaux se classent en tête, tandis que les financières sous-performent. Le portefeuille continue de cibler les entreprises de qualité générant un impact social mesurable et exposées à des thématiques structurelles comme l'infrastructure IA, l'inclusion numérique et l'efficacité industrielle, qui devraient continuer de soutenir la performance durant l'année 2026.



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

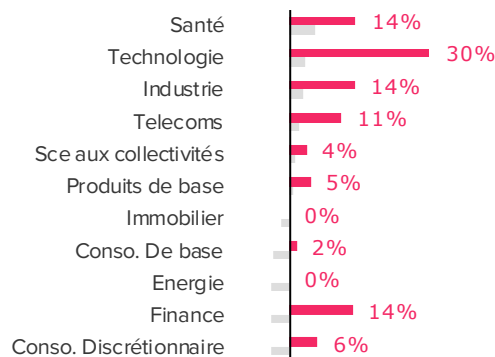
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	19%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	159,3 Mds €

Exposition sectorielle



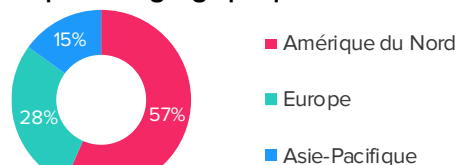
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return

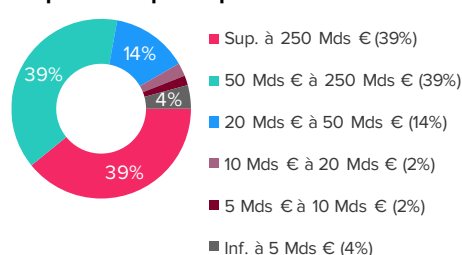
Valorisation

	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	3,5/5	3,3/5
Note S	3,2/5	2,8/5
Note P	3,7/5	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	7,8%	3,6/5	4,0/5
Alphabet	4,4%	3,2/5	3,5/5
Jpmorgan Chase & Co	4,1%	3,2/5	3,5/5
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	4,5/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5
Asml	2,6%	4,3/5	4,5/5
Republic Services	2,5%	3,4/5	3,5/5
Deere	2,5%	3,6/5	4,5/5
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	4,5/5
Thermo Fisher	2,4%	3,3/5	3,5/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	2,4%	0,63%
Western Digital	1,5%	0,63%
Hynix	1,3%	0,40%
Négatifs		
Microsoft	2,8%	-0,44%
Intuitive Surg.	3,1%	-0,36%
Jpmorgan Chase & Co	4,6%	-0,27%

Mouvements

Achats

Antofagasta
Home Depot Inc/The
Alphabet

Renforcements

Nvidia
Broadcom
L'Oreal

Ventes

Baidu
Baidu
Baidu

Allègements

Astrazeneca
Mastercard
Newmont



Thématiques durables



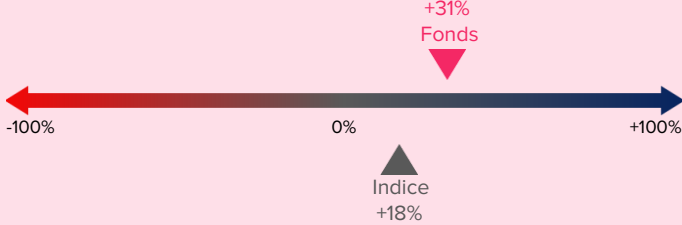
Note ESG

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



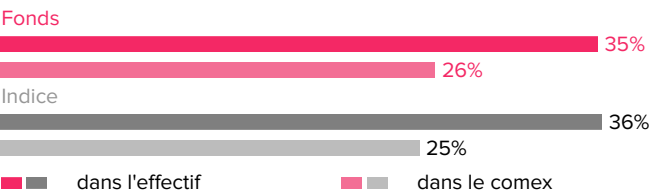
Meilleures notes Happy@Work

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
Caixabank	4,5/5
Asml	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 98% / indice 93%
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 98% / indice 86%



The Good Jobs Rating

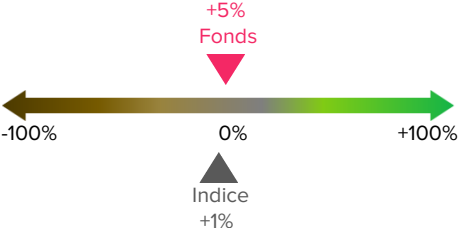
Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.
Taux de couverture : fonds 98% / indice 53%



Analyse environnementale

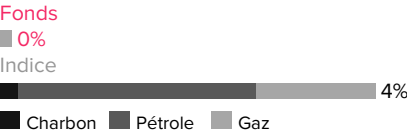
Net Environmental Contribution (NEC)

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.



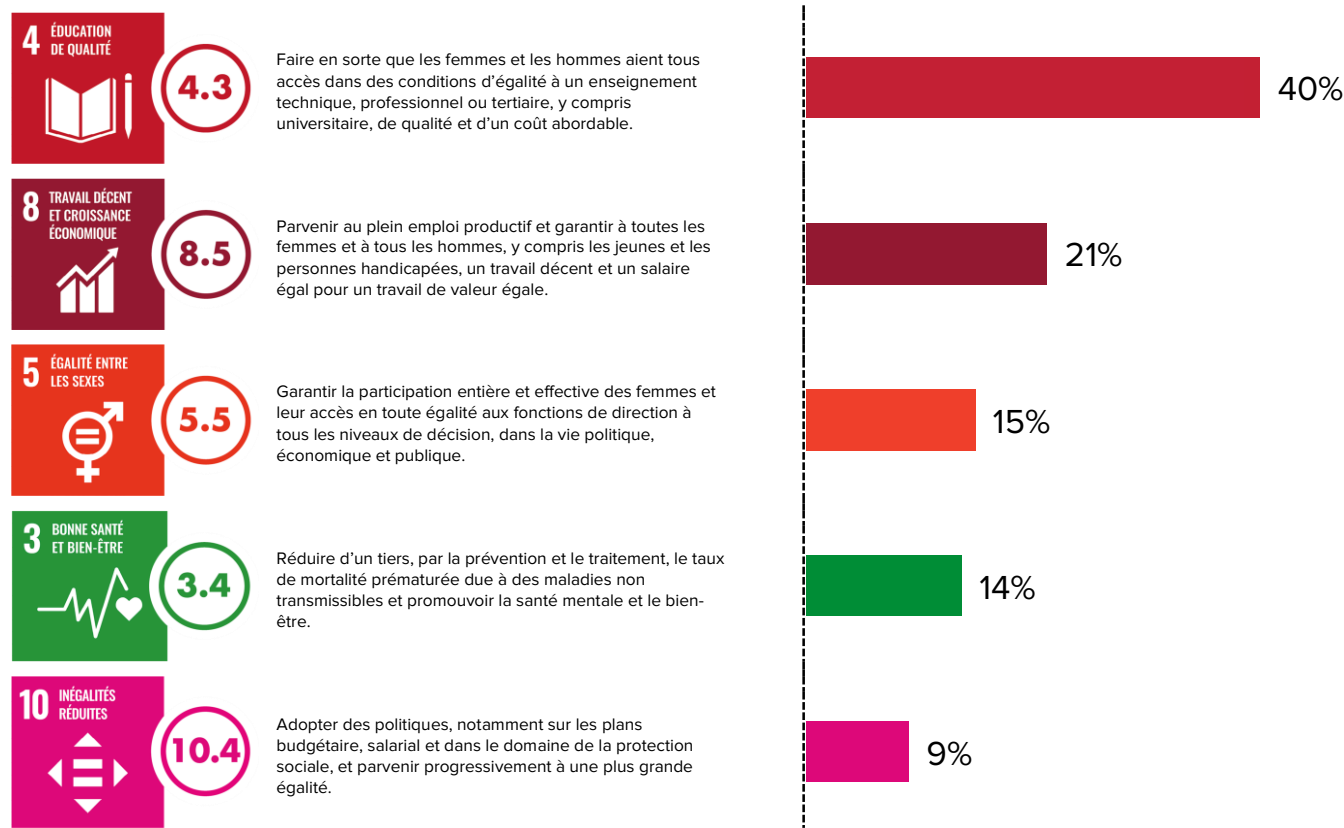
Intensité carbone des revenus**

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 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	744	893



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Iberdrola

Nous avons rencontré le management d'Iberdrola sur les sujets ESG. Parmi les thèmes abordés : les enjeux autour de la gestion de l'eau, les capacités installées de l'entreprise et les enjeux de réduction des émissions de scope 3.

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](#).