sycomore am

sycomore

global climate transition

OCTOBRE 2026

Part IC **Code ISIN | LU2940463305** **Valeur liquidative | 115,5€** **Actifs | 24,7 M€**

SFDR 8

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



Thibault RENOUX
Gérant



Anne-Claire ABADIE
Gérante

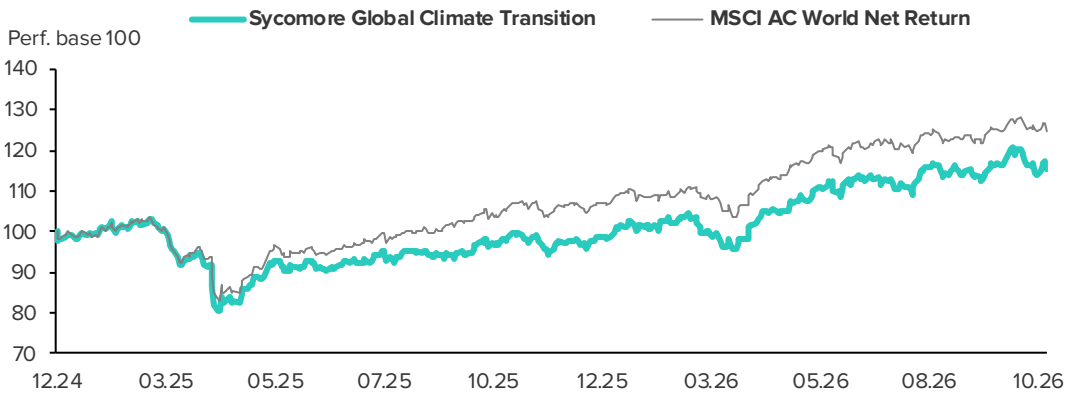


Erwan CREHALET
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises internationales cotées qui participent à la décarbonation de l'économie
Sycomore Global Climate Transition investit dans des sociétés dont les stratégies climat sont alignées sur une trajectoire d'émissions nettes nulles à l'échelle mondiale d'ici 2050, répondant aux objectifs de l'Accord de Paris et aux engagements des initiatives Net Zero pour atteindre la neutralité carbone. La sélection de valeurs relève d'une analyse financière fondamentale et de l'évaluation de l'alignement climat qui s'appuie sur le Net Zero Investment Framework. De toutes tailles de capitalisations, elles sont issues de toutes zones géographiques et de tous secteurs. Une entreprise doit avoir préalablement défini un plan de transition ou démontré sa capacité à progresser significativement pour faire son entrée en portefeuille dont l'empreinte carbone s'avère au moins 30% inférieure à celle du MSCI AC World. Dans le cadre de notre démarche d'engagement actionnarial, nous incitons les entreprises à améliorer leurs pratiques pour contribuer à l'accélération de la décarbonation de l'économie.

Performances au 30.10.2026



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

	oct.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	-0,89	17,81	16,07	15,47	8,00	-0,34	-1,64
Indice %	0,08	16,97	16,14	24,61	12,50	7,86	-1,23

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
Création	0,9	1,0	-4,4%	14,2%	*12,9%*	4,8%	0,4	-0,9	-22,0%	*-19,7%*

Commentaire de gestion

Les taux longs ont atteint en octobre leurs niveaux les plus élevés depuis plus de vingt ans, même si des données d'inflation et d'emploi plus modérées ont atténué la pression sur les banques centrales pour accélérer le resserrement monétaire. Les interrogations autour de l'intelligence artificielle ont refait surface en raison des incertitudes de financement et d'une monétisation décevante des laboratoires d'IA, avant que le sentiment de marché ne s'améliore en fin de mois à la suite de l'annonce de l'introduction en bourse d'Anthropic. Dans ce contexte, HD Hyundai Electric a été pénalisé par des résultats du troisième trimestre inférieurs aux attentes. CATL a également souffert d'une pression sur ses marges liée à un mix produits moins favorable et à des difficultés à répercuter les hausses de coûts auprès de ses clients. À l'inverse, Synopsys a bénéficié du relèvement de ses objectifs à horizon 2027 et de nouveaux partenariats dans l'intelligence artificielle, tandis que NTT a été soutenu par le projet de construction d'un centre de données Anthropic de grande ampleur à Osaka. Steel Dynamics a également contribué positivement à la performance grâce à des volumes d'expédition et des prix de l'acier records.

sycomore global climate transition

Caractéristiques

Date de création
17/12/2024

Codes ISIN
Part IC - LU2940463305
Part ID - LU2940463487

Codes Bloomberg
Part IC - SGCTICP LX Equity
Part ID - SGCTIDS LX Equity

Indice de référence
MSCI AC World Net Return

Forme juridique
Fonds Commun de Placement

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%
Part ID - 1,00%

Com. de surperformance
15% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

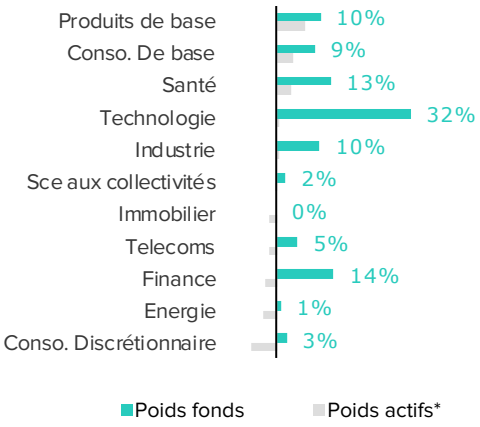
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	67
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	100,1 Mds €

Valorisation

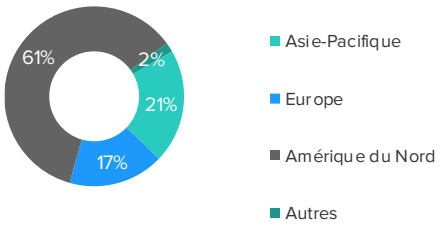
	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	16,4x	15,4x
Croissance bénéficiaire 12M	17,4%	18,6%
Ratio P/BV 12M	3,2x	3,1x
Rentabilité des fonds propres	19,2%	19,9%
Rendement 12M	1,8%	1,8%

Exposition sectorielle

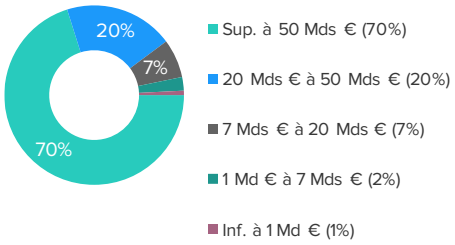


**Poids fonds – Poids MSCI AC World Net Return*

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	3,1/5	2,8/5
Note P	3,5/5	3,2/5
Note I	3,6/5	3,6/5
Note C	3,3/5	3,1/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Microsoft	8,7%	3,7/5
Colgate-Palmolive	4,9%	3,5/5
Nvidia	4,8%	3,6/5
Thermo Fisher	4,0%	3,3/5
Visa	3,3%	3,7/5
Nippon Tel.	2,9%	3,1/5
Analog Devices	2,8%	3,4/5
Sumitomo Mitsui Trust Holdings,	2,7%	3,2/5
Novonesis	2,6%	4,0/5
Synopsys	2,5%	3,7/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Colgate-Palmolive	4,6%	0,57%
Visa	3,1%	0,46%
Estee Lauder Companies	2,1%	0,35%
Négatifs		
Catl	2,5%	-0,48%
Nvidia	5,5%	-0,46%
Kla-Tencor	2,2%	-0,41%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Valeo	Microsoft	Vallourec	Antofagasta
Beijer Ref	Nippon Tel.		Natwest Group
Deutsche Post	Hyundai Electric Co		Palo Alto Net.

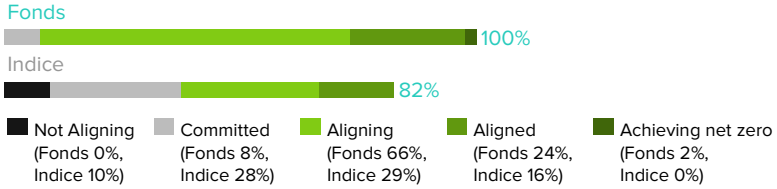
Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore global climate transition

Principaux Indicateurs Climat

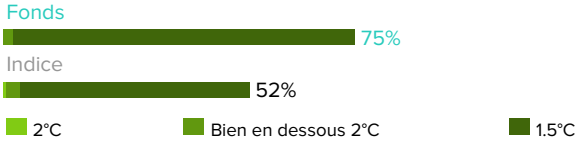
Alignement climatique - Net Zero Investment Framework

Pourcentage des entreprises du portefeuille qui ont fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre s'inscrivant dans une trajectoire comprise entre 1.5°C et 2°C et qui ont fait valider ces objectifs par l'initiative Science-Based Targets.



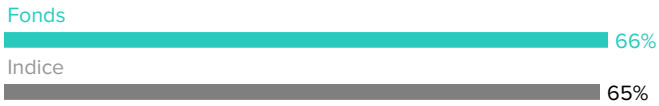
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



High Impact Climat

Exposition du portefeuille aux secteurs à fort impact climatique au sens de la règlementation européenne (SFDR).
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



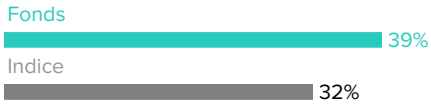
Empreinte carbone

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 99%



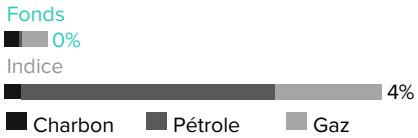
GHG On Track

Pourcentage des sociétés en ligne avec leurs objectifs SBTi.
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

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



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Estée Lauder
Nous avons échangé avec l'équipe Développement durable d'Estée Lauder dans le cadre du lancement du dialogue FLAIR*, afin de présenter l'initiative et d'aborder plusieurs enjeux clés, notamment les processus de due diligence des fournisseurs ainsi que les mécanismes de réclamation et de remédiation. Estée Lauder utilise EcoVadis pour prioriser ses fournisseurs et évaluer les mécanismes de réclamation dont ils disposent. (*Fair Labor Association Investor Roundtable)

Controverses ESG

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 conventions collectives. Après une dizaine de jours, un nouvel accord collectif a été approuvé par 94,5 % des votants.

AstraZeneca
AstraZeneca a échoué dans sa contestation d'une loi de l'Arkansas protégeant l'accès au programme 340B, qui impose aux laboratoires de permettre la distribution de médicaments à prix réduit via les pharmacies partenaires d'établissements éligibles. Le 29 septembre 2026, un tribunal fédéral a rejeté les arguments d'AstraZeneca, jugeant notamment que la loi réglemente la distribution, et non le prix des médicaments.

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.

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%. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).