



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0010971705

Valeur liquidative | 722,2€

Actifs | 1,143 Md €

SFDR 8

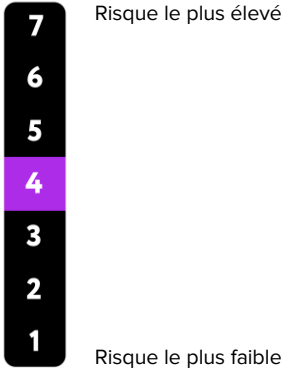
Investissements durables

% Actif net: $\geq 70\%$

% Entreprises*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



Alex MORY
Analyste Actions



REPUBLIQUE FRANÇAISE

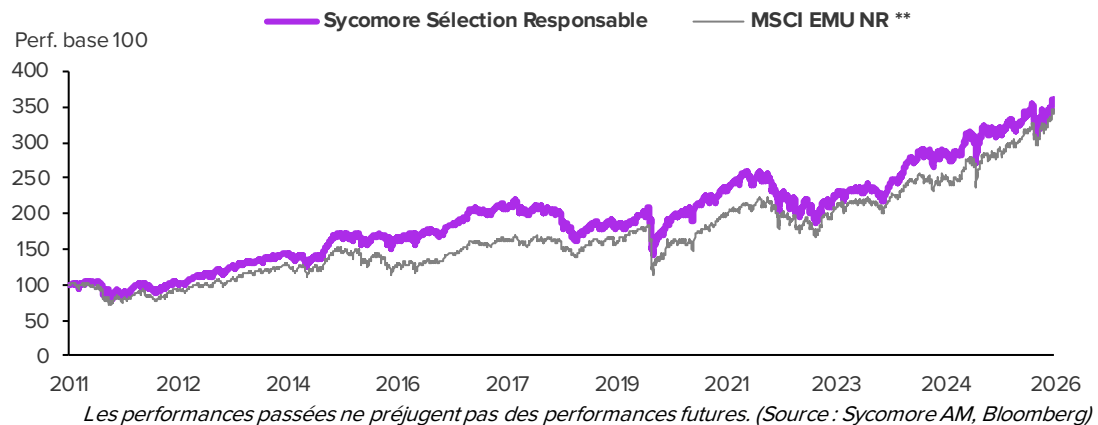
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de la zone euro selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Sélection Responsable est un fonds core responsable de convictions. Il investit dans les actions de la zone euro (max 10% hors zone euro) sans contrainte sectorielle ni géographique et sans biais structurel de style. Cette sélection s'appuie sur une analyse fondamentale financière et extra-financière propriétaire (modèle SPICE). Il sélectionne ainsi des entreprises bénéficiant d'opportunités de développement durable et dont la valorisation boursière n'est pas représentative de la valeur intrinsèque. Le fonds vise à offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU Net Return*, sur un horizon minimum de cinq ans, tout en ayant une note SPICE moyenne pondérée supérieure à la note SPICE moyenne pondérée de l'univers de départ.

Performances au 30.06.2026



**Changement de benchmark au 1er mars 2026. Depuis cette date, la performance est chaînée avec le précédent (Eurostoxx NR).

	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	4,44	9,41	14,81	52,64	48,12	261,10	8,67	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	4,18	12,45	23,22	57,64	68,96	245,68	8,36	24,25	9,26	18,55	-12,30

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	1,0	0,9	-2,1%	15,8%	16,2%	3,8%	0,4	-0,8	-27,5%	-24,6%
Création	1,0	0,8	1,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le rebond s'est poursuivi sur les marchés des actions de la zone euro en juin avec la signature d'un protocole d'accord entre l'Iran et les Etats-Unis visant à mettre un terme définitif au conflit au Moyen-Orient. Cette première étape a permis d'assister à un élargissement du profil des contributeurs à la performance du marché. En effet, au-delà des thématiques toujours porteuses liées à l'IA (semiconducteurs, datacenters...), certains segments liés à la consommation ou à la santé ont connu un réveil sur le mois passé, à l'image de nos positions sur Danone, Symrise, Michelin et Merck Kgaa. Parmi les principales opérations au sein du portefeuille, une nouvelle ligne sur Intesa Sanpaolo a été initiée en contrepartie de prises de bénéfices sur Caixabank et Santander alors que celles sur STM, Prysmian et Symrise étaient renforcées et celles sur ASML et Merck Kgaa écrites.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part I - FR0010971705
Part ID - FR0012719524
Part ID2 - FR0013277175
Part RP - FR0010971721

Codes Bloomberg

Part I - SYSEREI FP
Part ID - SYSERED FP
Part ID2 - SYSERD2 FP
Part RP - SYSERER FP

Indice de référence

MSCI EMU NR **

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%
Part ID - 1,00%
Part ID2 - 1,00%
Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

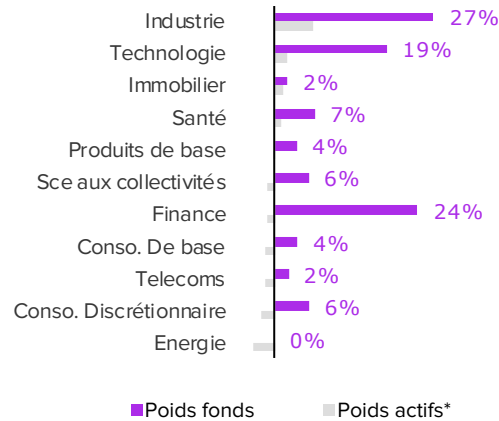
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	92%
Overlap avec l'indice	54%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	112,4 Mds €

Exposition sectorielle

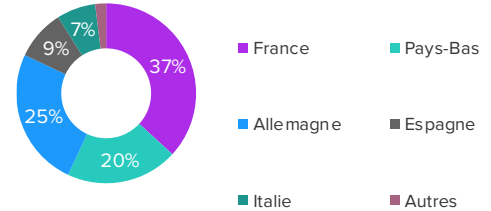


*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR **

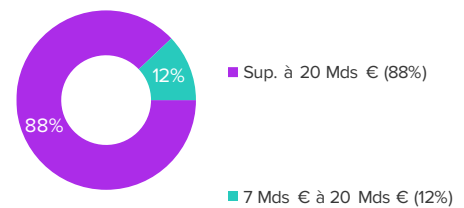
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,1x	16,0x
Croissance bénéficiaire 2026	12,5%	12,5%
Ratio P/BV 2026	2,3x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,4%	13,6%
Rendement 2026	2,8%	3,0%

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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,5/5	3,4/5
Note P	3,8/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	9,9%	4,3/5	+12%	27%
Santander	5,6%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,1%	3,7/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5	+7%	50%
Bnp Paribas	3,4%	3,7/5	+0%	17%
Schneider	3,1%	4,2/5	+11%	35%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%	43%
Sap	2,9%	3,8/5	+1%	33%
Airbus Group	2,5%	3,2/5	-23%	6%
Unicredito Italiano	2,4%	3,2/5	+7%	6%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	9,8%	2,24%
Santander	5,6%	0,69%
Bnp Paribas	3,6%	0,35%
Négatifs		
Sap	3,2%	-0,48%
Deutsche Telekom	2,4%	-0,43%
Rheinmetall	1,1%	-0,29%

Mouvements

Achats

Intesa Sanpaolo

Renforcements

Prismian
Symrise
Siemens

Ventes

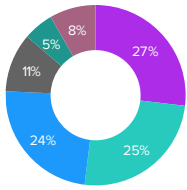
Infineon
Sanofi

Allègements

Asml
Michelin
Merck Kgaa



Thématiques durables



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

Note ESG

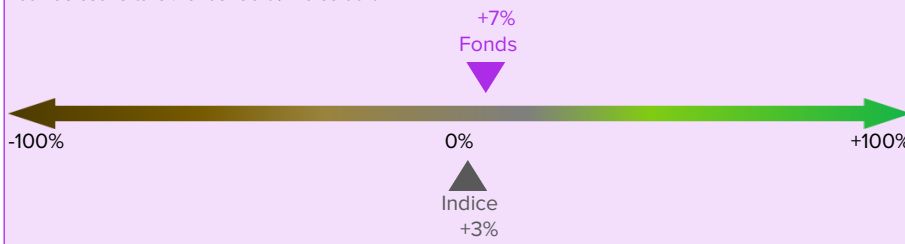
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 100% / indice 99%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

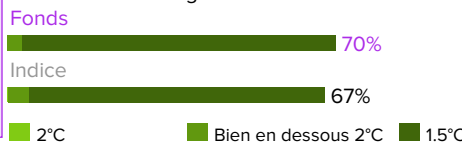
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	972	1070

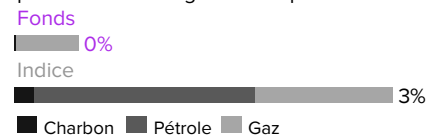
Alignement climatique – SBTi

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



Exposition fossile

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

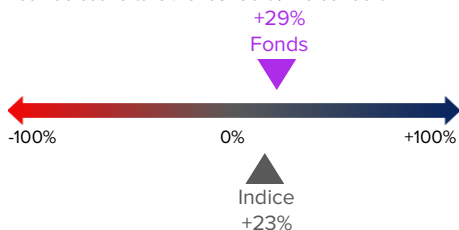


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

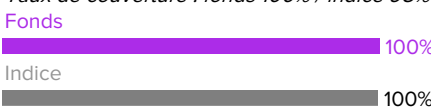
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

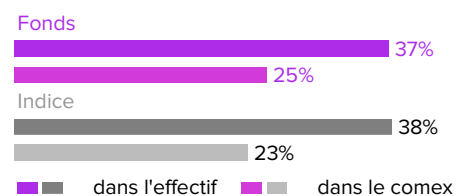


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 99%

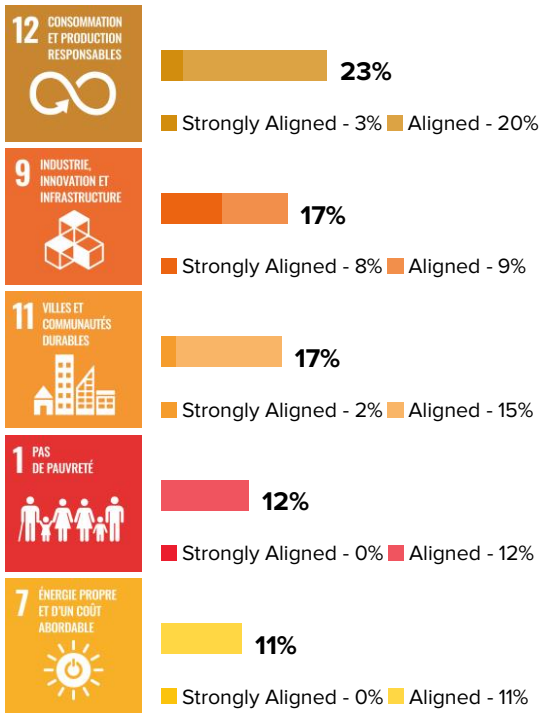
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



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 opcv).



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 : 62% % 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

ST Microelectronics

Nous avons eu un dialogue avec l'entreprise sur sa stratégie de réduction de ses émissions. En ce qui concerne le scope 3 amont, elle concentre ses efforts sur ses 50 premiers fournisseurs qui représentent les 2/3 des émissions. STM a un peu moins de 7.000 fournisseurs de rang 1. Par ailleurs, STM a soumis de nouveaux objectifs post-2030 auprès de SBTi car l'objectif de réduction de 20% des scopes 1 & 2 entre 2024 et 2030 a déjà été atteint.

SAP

Nous avons poursuivi notre dialogue avec SAP concernant l'impact de l'IA sur la productivité de l'entreprise, sur la qualification des salariés et l'évolution de leurs compétences. SAP suit l'impact du développement de l'IA et de son plan de transformation sur ses salariés au travers de deux indices : le "Business Health Culture Index" et l' "Employee Engagement Index" afin de déterminer des facteurs potentiels de stress et d'augmentation de la charge de travail.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1/1 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.