sycomore am

sycomore

sélection responsable

OCTOBRE 2026

Part I | **Code ISIN | FR0010971705** | **Valeur liquidative | 683,8€** | **Actifs | 1,121 Md €**

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 70%
% Entreprises*:	≥ 70%

*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



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



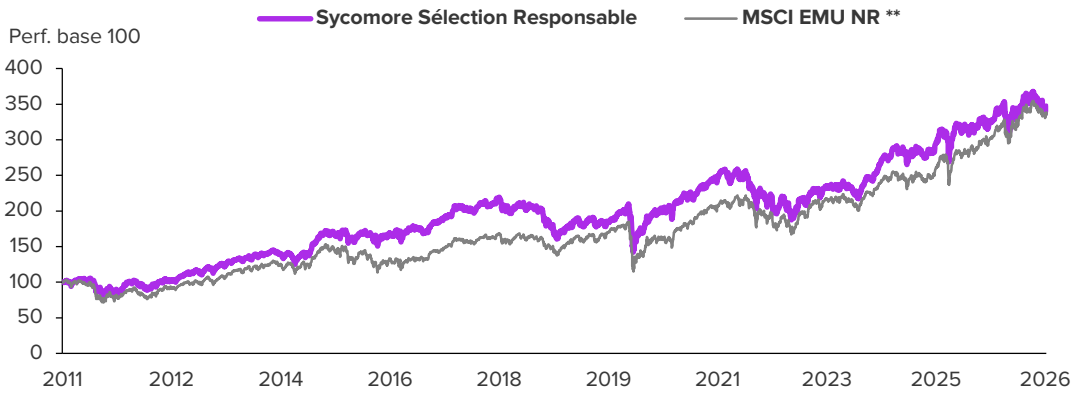
Alex MORY
Analyste Actions

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 30.10.2026



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

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

	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-2,93	3,59	4,70	55,27	35,91	241,89	8,10	16,71	14,11	19,42	-18,45
Indice %	-1,58	8,99	12,07	64,98	56,23	235,05	7,97	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	1,0	-2,4%	15,8%	*16,1%*	3,8%	0,3	-0,8	-27,5%	*-24,6%*
Création	1,0	0,8	1,3%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,5	0,0	-35,1%	*-37,9%*

Commentaire de gestion

Au sein de marchés actions globalement sous pression, la dispersion des performances est restée très élevée sur le mois d'octobre entre d'un côté, l'énergie et les secteurs défensifs (santé, utilities, consommation de base) orientés à la hausse et de l'autre, les segments davantage cycliques et financiers sous pression (banques, luxe, semiconducteurs). Dans ce contexte, l'approche consistant à positionner le portefeuille sur des secteurs et sociétés devant délivrer une croissance robuste (et potentiellement révisée en hausse) de leurs résultats sur 2026 et 2027, tout en restant attentif aux niveaux de valorisation, semble la plus adéquate afin de délivrer une performance positive sur les prochains mois. Dans cette optique, de nouvelles positions ont été initiées sur Leonardo et ABN Amro (malgré une prudence maintenue sur le secteur bancaire) alors que Siemens Energy a été renforcé après un repli du titre de 30% depuis le printemps.

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.

sycomore sélection responsable

Caractéristiques

Date de création
24/01/2011

Codes ISIN
Part A - FR0013076452
Part I - FR0010971705
Part R - FR0011169341
Part RP - FR0010971721
Part Z - FR0014006PY9

Codes Bloomberg
Part A - SYCSERA FP
Part I - SYSEREI FP
Part R - SYSEREA FP
Part RP - SYSERER FP
Part Z - SYAMSRZ FP Equity

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 A - 1,50%
Part I - 1,00%
Part R - 2,00%
Part RP - 2,00%
Part Z - 0,80%

Com. de surperformance
15% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

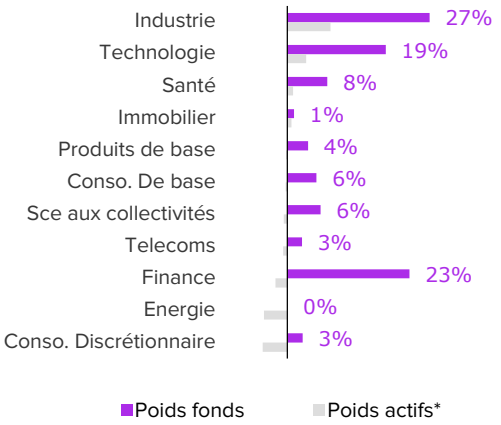
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	89%
Overlap avec l'indice	47%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	60%
Capi. boursière médiane	84,7 Mds €

Valorisation

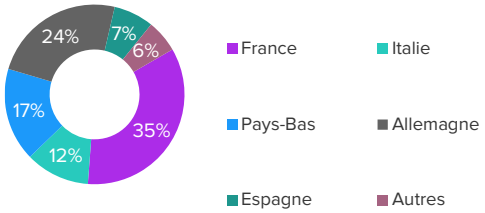
	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,0x	15,1x
Croissance bénéficiaire 2026	14,2%	13,8%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,9%	14,0%
Rendement 2026	2,8%	3,1%

Exposition sectorielle

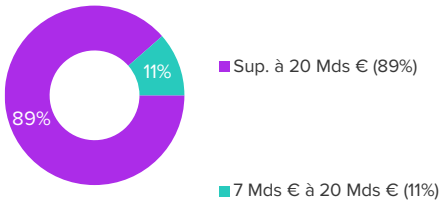


Poids fonds – Poids MSCI EMU NR *

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	3,5/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	7,0%	4,3/5	+12%	27%
Allianz	4,4%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	4,2%	3,9/5	+7%	50%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%	24%
Airbus Group	3,5%	3,2/5	-23%	6%
Santander	3,5%	3,3/5	0%	34%
Unicredito Italiano	3,3%	3,2/5	+7%	6%
Stmicroelec.	3,1%	3,9/5	+24%	29%
Siemens	2,8%	3,5/5	+15%	43%
Danone	2,7%	3,7/5	+10%	31%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Essilorluxottica	2,3%	0,57%
Bureau Veritas	4,0%	0,35%
L'Oreal	2,0%	0,29%
Négatifs		
Asml	8,0%	-0,91%
Santander	4,2%	-0,75%
Schneider	2,7%	-0,53%

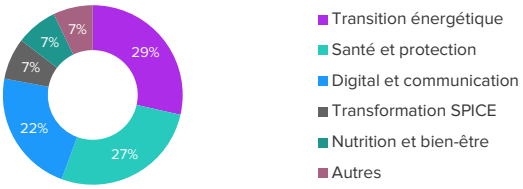
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Abn Amro	Danone	Legrand	Asml
Leonardo	Siemens Energy		Siemens
	Ing Group		Infineon

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

sycomore sélection responsable

Thématiques durables



Note ESG

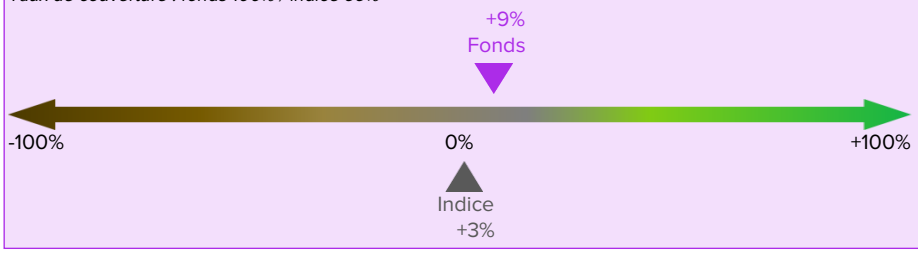
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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❁❁

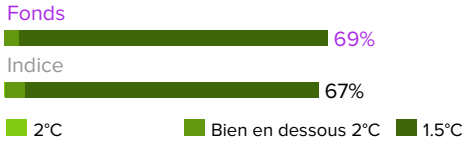
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	1030	1061

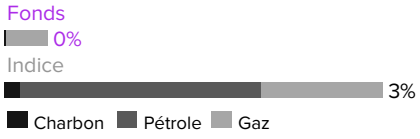
Alignement climatique – SBTi

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.

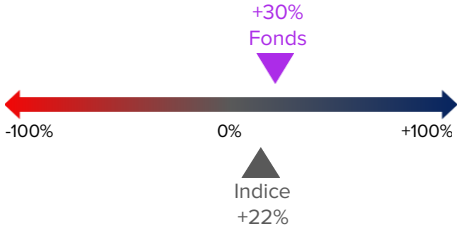


Analyse sociale et sociétale

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 99%

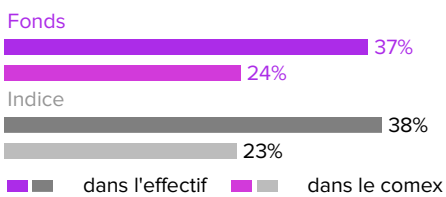


Egalité professionnelle ♀/♂

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

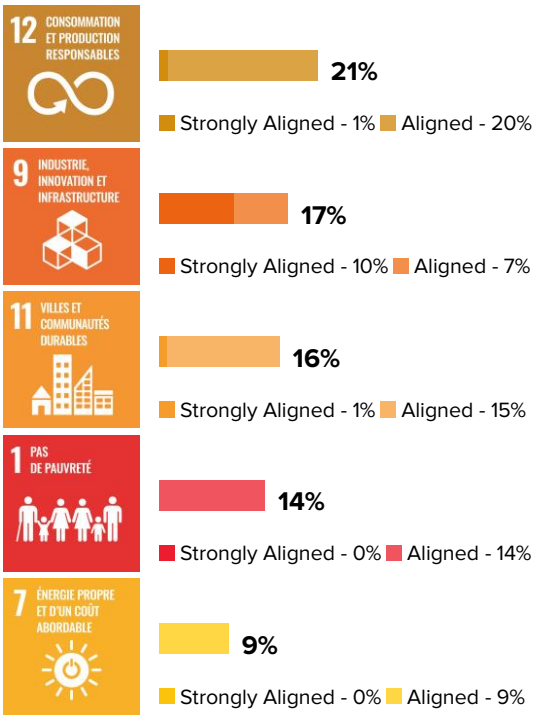
Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 100%

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 opcvm).

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 : **61%** *% 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

Banco Santander
Nous avons échangé avec Santander sur les impacts en matière d'emploi dans le cadre du plan ONE Transformation et du déploiement de l'IA. En Espagne, les restructurations reposent sur le dialogue social, contrairement au Royaume-Uni et aux États-Unis où elles passent davantage par l'attrition. Le groupe reste peu transparent sur les redéploiements et départs. L'IA devrait générer 1 Md€ de gains en 3 ans, mais son impact précis sur l'emploi, les compétences et la gouvernance reste à préciser.

Thalès
Nous avons échangé avec Thalès dans le cadre d'une coalition d'investisseurs sur l'utilisation de leurs produits ainsi que l'impact de ces derneirs sur les droits humains.

Controverses ESG

Roche Holding
Roche Holding a envoyé une lettre aux professionnels de santé en accord avec l'Agence Européenne des Médicaments le 8 octobre dernier sur un risque nouveau d'atteinte hépatique sur Ocrevus et les recommandations de surveillance hépatique. La société nous a répondu qu'il ne devrait pas y avoir d'impact sur les prévisions de vente d'Ocrevus qui ont été communiquées au marché.

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.

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.