

# sycomore

# sélection responsable

Part I

Code ISIN | FR0010971705 Valeur liquidative | 648,1€

Actifs | 1,090 Md €

#### SFDR 8

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

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

#### Indicateur de risque

Investissements durables

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant

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

## Équipe de gestion



Olivier CASSÉ Gérant



Giulia CULOT Gérante



Catherine **ROLLAND** Analyste Durabilité



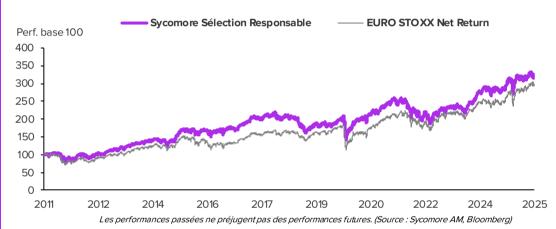
France

#### Stratégie d'investissement

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

Sycomore Sélection Responsable est un fonds de conviction qui vise à offrir une performance supérieure à l'indice de référence Euro Stoxx Total Return, sur un horizon minimum de placement de cinq ans, selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, digital...) en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Le fonds investit principalement au capital de sociétés de qualité de la zone euro qui bénéficient d'opportunités de développement durable et dont la valorisation intrinsèque est sous-estimée par leur valeur boursière.

#### Performances au 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,8	14,6	16,4	50,5	51,5	224,1	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Indice %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	200,0	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

#### Statistiques

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

#### Commentaire de gestion

Ballotés entre les craintes relatives à une potentielle bulle IA (intelligence artificielle) et les espoirs portés par un cessez-le-feu en Ukraine et une politique monétaire plus accommodante aux Etats-Unis dès le mois de décembre, les marchés d'actions de la zone euro n'ont pas affiché de trajectoire claire sur le mois. La volatilité induite aura toutefois permis de réinvestir les liquidités du portefeuille en initiant de nouvelles positions sur des sociétés offrant des perspectives de croissance attractives sur 2026 : ING group dans le secteur bancaire (une des rares banques ayant la capacité de faire croitre sa marge d'intérêts de manière significative l'an prochain), Heidelberg Materials dans la construction (devant bénéficier du plan de relance allemand sur les infrastructures, et éventuellement de la fin du conflit en Ukraine) et Kering (confirmant notre confiance dans la reprise progressive du marché du luxe sur les prochains trimestres).

## sycomore sélection responsable



Familia Indiaa

#### 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

**EURO STOXX Net Return** 

#### 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

## 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

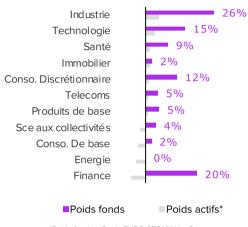
## Com. de mouvement

Aucune

#### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	49%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	91,7 Mds €

#### **Exposition sectorielle**

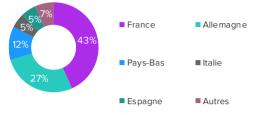


\*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

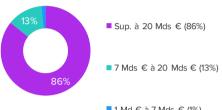
#### Valorisation

	ronus	maice
Ratio P/E 2025	17,0x	16,0x
Croissance bénéficiaire 2025	8,2%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	11,5%	12,1%
Rendement 2025	2,8%	3,1%

## Répartition géographique



#### Répartition par capitalisation



■ 1 Md € à 7 Mds € (1%)

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 les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,7/5	3,5/5
Note S	3,5/5	3,3/5
Note P	3,7/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

## Top 10

## Contributeurs à la performance

1 OP 10					continuateurs a ta perior	mance	
	Poids	Note SPICE	NEC	cs		Pds moy.	Contrib
Asml	6,2%	4,3/5	+12%	27%	Positifs		
Sap	5,0%	3,8/5	+1%	32%	Bnp Paribas	3,9%	0,39%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%	Allianz	2,9%	0,20%
Bnp Paribas	4,1%	3,7/5	+0%	17%	Santander	3,7%	0,17%
Lvmh	3,8%	3,4/5	-13%	-3%	Négatifs		
Santander	3,7%	3,3/5	0%	35%	Sap	5.1%	-0.38%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%	Schneider	3,4%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,1%	3,8/5	+3%	50%	Siemens	2,8%	-0,20%
Allianz	3,0%	3,7/5	+0%	36%			
Schneider	2,9%	4,2/5	+10%	39%			

#### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Ing Groep	Sap		Schneider Electric
Heidelberg Materials	Infineon Technologies		Assa Abloy
Kerina	Unicredit		E.On

## sycomore sélection responsable



## Thématiques durables





- Transition énergétique
- Digital et communication
- Leadership SPICE ■ Transformation SPICE
- ∆ıtres

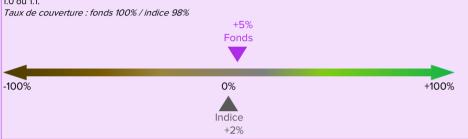
#### **Note ESG**

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

## **Analyse environnementale**



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.



Indice

1012

#### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99% **Fonds** 



## Intensité carbone des revenus

gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de Science-Based Targets initiative. chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

**Fonds** kg. éq. CO 2 /k€ 860

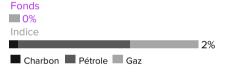
## Alignement climatique – SBTi

Moyenne pondérée des émissions annuelles de Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la



### **Exposition fossile**

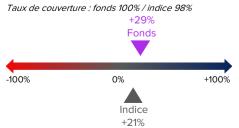
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



## 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%



## Politique Droits Humains

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

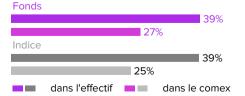
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98% **Fonds** 



## Egalité professionnelle 9/ &

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 100%

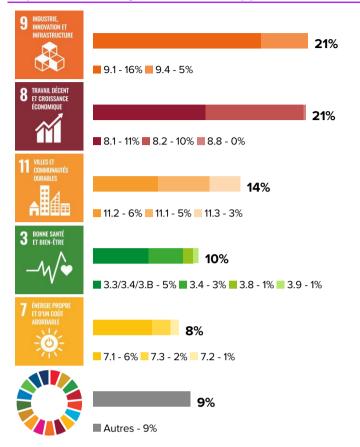


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.\*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.\*\* Le 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).

## sycomore sélection responsable



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. 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.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

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 : 22%

## Dialogue, actualités et suivi ESG

## Dialogue et engagement

#### Cap Gemini

Nous avons eu un échange avec Cap Gemini dans le cadre de notre engagement collaboatif avec le Club 30%, pour qui la diversité et l'inclusion est un axe fort. L'entreprise a atteint ses objectifs 2025 en matière de représentation féminine et vise désormais au moins 35 % de femmes au sein des équipes de direction d'ici 2030. Par ailleurs, Cap Gemini travaille sur la réduction des écarts de répartition hommes/femmes par pays et par métiers techniques comme l'IA et la cybersécurité.

## 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  $\underline{\rm ICI}$ .

#### SAP

Nous avons échangé avec l'entreprise concernant son utilisation de l'IA, la gouvernance autour de cette thématique ainsi que la transparence des informations fournies. SAP a un département chargé du suivi des problématiques d'éthique en matière d'IA, de gestion des risques et de conformité.