sycomore am

sycomore

sélection responsable

SEPTEMBRE 2026

Part RP | **Code ISIN | FR0010971721** | **Valeur liquidative | 601,7€** | **Actifs | 1,156 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 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



Olivier CASSÉ
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



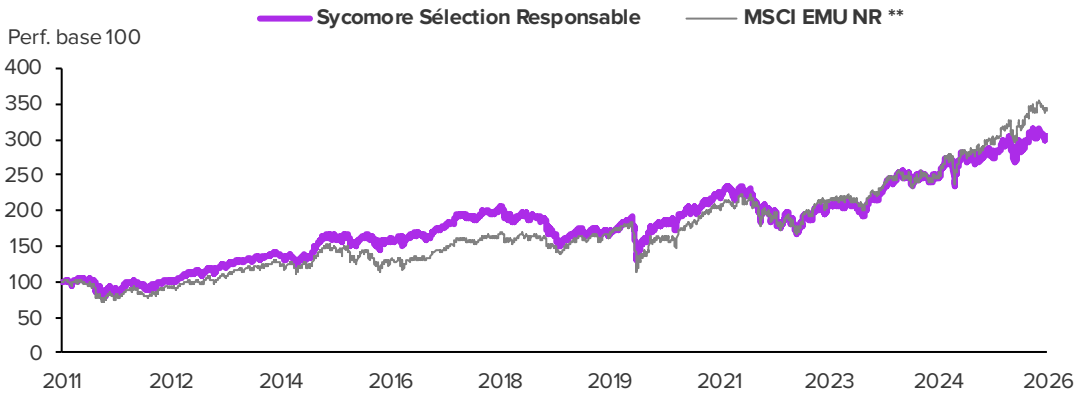
Alex MORY
Analyste Actions

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 30.09.2026



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).*

	sept.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,57	5,92	8,31	50,28	38,01	202,49	7,31	15,68	12,69	18,24	-19,26
Indice %	-1,93	10,74	16,53	62,04	65,38	240,43	8,12	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	-3,1%	15,7%	*16,1%*	3,8%	0,3	-1,0	-28,1%	*-24,6%*
Création	1,0	0,8	0,4%	16,0%	*18,2%*	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	*-37,9%*

Commentaire de gestion

Sans véritable tendance, les marchés d'actions de la zone euro ont fluctué sur le mois au gré des nouvelles en provenance du Moyen-Orient tout en démontrant une résilience face à la remontée des taux d'intérets engendrée par les tensions inflationnistes, le resserrement des politiques monétaires et l'agenda politique. Face à cette faible visibilité, 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 semble la plus adéquate afin de délivrer une performance positive sur les prochains mois. Dans cette optique, les principaux mouvements du mois ont consisté à renforcer la thématique du développement des infrastructures nécessaires à la montée en cadence de l'Intelligence Artificielle (semiconducteurs, équipements électriques...) avec STMicroelectronics, Prysmian, ASMi, Infineon et Nokia.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de léquipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant dinvestir, 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 dinformation 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
100 EUR

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

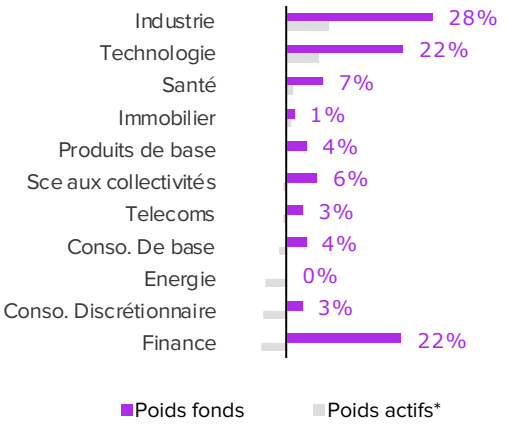
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	87%
Overlap avec l'indice	49%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	87,8 Mds €

Valorisation

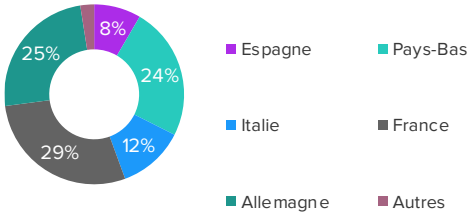
	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,9x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	14,2%	14,4%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,9%	13,9%
Rendement 2026	2,6%	3,0%

Exposition sectorielle

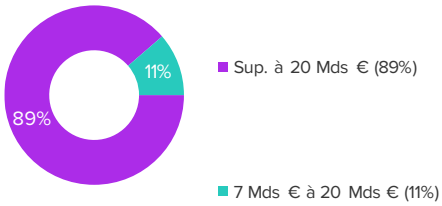


*Poids fonds – Poids MSCI EMU NR **

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	3,9/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asml	8,5%	4,3/5	+12%	27%
Prysmian	4,4%	3,8/5	+31%	24%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	34%
Allianz	4,0%	3,8/5	+0%	36%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Unicredito Italiano	3,6%	3,2/5	+7%	6%
Siemens	3,5%	3,5/5	+15%	43%
Stmicroelec.	3,4%	3,9/5	+24%	29%
Airbus Group	3,1%	3,2/5	-23%	6%
Schneider	2,8%	4,2/5	+11%	35%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	7,7%	0,78%
Stmicroelec.	3,0%	0,28%
Asmi	1,4%	0,13%
Négatifs		
Allianz	4,4%	-0,33%
Essilorluxottica	2,2%	-0,22%
Vonovia	1,6%	-0,20%

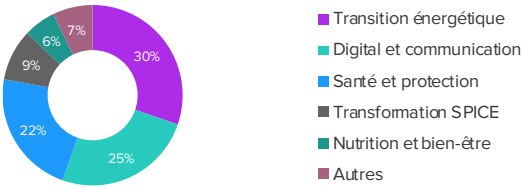
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Prysmian	Lvmh	Sap
	Asmi	Bnp Paribas	Legrand
	Asml	Hermès	Vonovia

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 dintégration ESG et dengagement 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

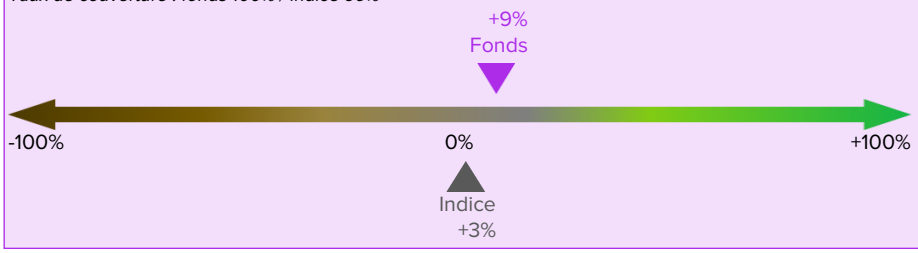
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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❁❁

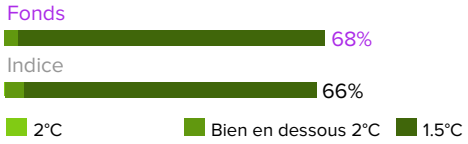
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	959	1075

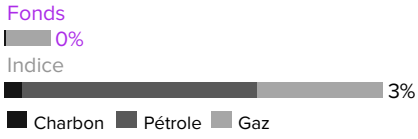
Alignement climatique – SBTi

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.

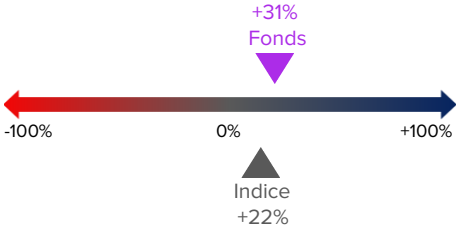


Analyse sociale et sociétale

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%

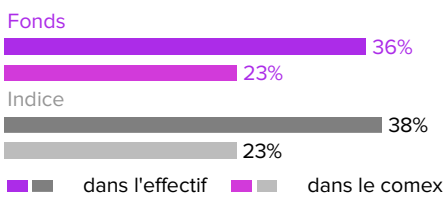


Egalité professionnelle ♀/♂

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

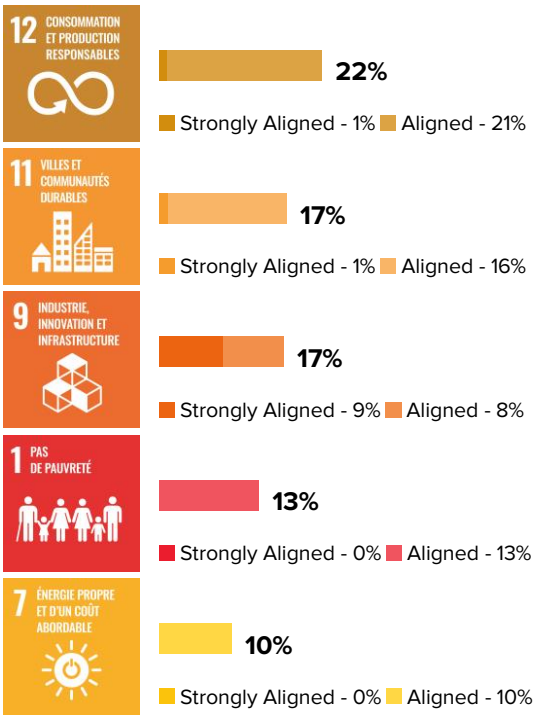
Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 99%

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 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 : **6%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal
Nous avons engagé un dialogue dans le cadre de la coalition FLAIR sur les droits de l'homme. L'Oréal dispose d'un système de gouvernance des droits de l'homme stable et robuste, supervisé par la Direction RSE et rattaché au Directeur Général, comprenant des comités dédiés, plus de 50 experts et des ressources stables. Le reporting sera mis à jour pour 2027, afin d'affiner la cartographie des risques et la due diligence des fournisseurs, et de prioriser les HRIA (évaluations d'impact sur les droits de l'homme) au-delà des fournisseurs de Rang 1 en fonction des risques. Une amélioration clé réside dans le renforcement de la remédiation grâce à l'accompagnement des fournisseurs non conformes par des tiers.

Michelin
Suite à nos demandes, nous avons échangé avec les experts des relations sociales de Michelin sur les récentes annonces de réorganisation, notamment la fermeture du site de Tuscaloosa et plusieurs projets en France. La discussion a porté sur la mise en œuvre des engagements du groupe en matière de restructurations responsables, le dialogue social, les mesures d'accompagnement des salariés et la préservation de l'employabilité dans un contexte de transformation industrielle.

Controverses ESG

L'Oreal
Nouvelle procédure engagée par l'État de l'Arizona contre L'Oréal concernant les risques cancérigènes allégués de certains défrisants. Les autorités accusent le groupe d'avoir dissimulé ces risques et demandent des sanctions financières ainsi que l'ajout d'avertissements sanitaires. Cette action s'ajoute à plus de 12 000 plaintes en cours aux États-Unis, renforçant les risques juridiques, financiers et réputationnels liés à cette controverse. Nous engageons un dialogue renforcé pour le suivi des impacts de cette controverse.

Cap Gemini
CapGemini a récemment annoncé la cession de CGS. Nous avions rencontré le management juste en amont de cette annonce. L'entreprise a reconnu que CGS présentait des risques importants en matière de gouvernance et de réputation et a précisé qu'elle avait audité le groupe afin d'identifier des structures similaires (aucune n'a été trouvée), tout en renforçant les processus de gestion des risques. Néanmoins, CapGemini est restée très vague sur ses modalités de suivi des relations clients et des risques liés à l'utilisation finale de ses services, y compris sur les critères utilisés pour l'identification et l'escalade des situations à haut risque.

Votes

4 / 4 assemblées générales votées 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.