

sycomore sóloction roch

sélection responsable

Part R

Code ISIN | FR0011169341

Valeur liquidative | 561,8€

Actifs | 1,061 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 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



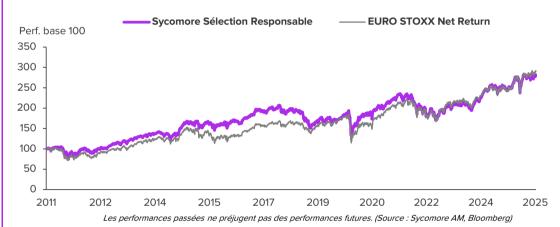
France

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 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,5	13,0	11,0	63,4	52,0	181,9	7,3	13,0	18,2	-19,3	15,0
Indice %	2,8	18,1	15,9	72,3	85,2	192,1	7,6	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	-2,9%	15,3%	16,1%	4,3%	0,5	-1,0	-28,2%	-24,6%
Création	1,0	0,8	0,9%	16,0%	18,4%	5,8%	0,4	0,0	-36,7%	-37,9%

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions de la zone euro ont poursuivi leur rebond en septembre, soutenus par les perspectives de baisse de taux d'intérêts aux Etats-Unis et une accalmie sur le front du risque politique en France après la nomination d'un nouveau Premier Ministre. Les valeurs cycliques ont ainsi nettement surperformé (à l'instar des sociétés industrielles, des semi-conducteurs et des banques), illustrant les espoirs des investisseurs sur la trajectoire de croissance économique mondiale pour les prochains mois. Les thématiques de la défense et de l'Intelligence Artificielle se sont également démarquées avec Thales, Airbus, Schneider Electric, Legrand et Prysmian parmi les plus fortes progressions du mois en portefeuille. En termes de positionnement, malgré quelques prises de bénéfices sur ASML, Legrand, Siemens et Société Générale, le portefeuille demeure orienté vers ces sociétés cycliques (notamment exportatrices) avec une surpondération des secteurs de l'industrie, de l'automobile et du luxe.

sycomore sélection responsable



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part I - FR0010971705 Part ID - FR0012719524 Part ID2 - FR0013277175 Part R - FR0011169341

Part RP - FR0010971721

Codes Bloomberg

Part I - SYSEREI FP Part ID - SYSERED FP Part ID2 - SYSERD2 FP Part R - SYSEREA 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 - 100% Part ID2 - 1.00% Part R - 2,00%

Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

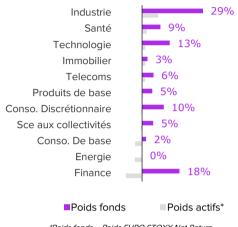
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	43%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	86,4 Mds €

Exposition sectorielle



*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

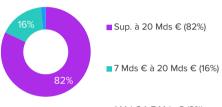
Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 2025	16,3x	15,7x
Croissance bénéficiaire 2025	8,1%	7,3%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	12,1%
Rendement 2025	2,9%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



■1 Md € à 7 Mds € (2%)

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

Top 10

Poids NEC CS SPICE +12% Asml 5,5% 4,3/5 27% **Bnp Paribas** 5,0% 3,6/5 +0% 11% Sap 4,9% 3,8/5 +1% 32% Bureau Veritas 4,5% 3,9/5 +7% 50% +10% Schneider 4,3% 4,2/5 39% Prysmian 3,5% 3,8/5 +31% 24% Santander 35% 3.4% 3.3/5 0% Deutsche 3,2% 3,8/5 +3% 50% Telekom

3,7/5

3.4/5

+0%

0%

3,2%

2,9%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	5,1%	1,33%
Schneider	4,3%	0,54%
Prysmian	3,5%	0,42%
Négatifs		
Amplifon	1,9%	-0,22%
Smurfit Westrock	1,8%	-0,20%
Deutsche Telekom	2,8%	-0,20%

Mouvements

Allianz

Assa Abloy

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements	
	Bnp Paribas	Bnp Paribas		
	Deutsche Telekom		Legrand	
	Δllianz		Asml Holding	

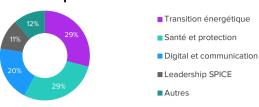
36%

45%

sycomore sélection responsable



Thématiques durables



Note ESG

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

Analyse environnementale





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

Moyenne pondérée des émissions annuelles de Part des entreprises ayant validé leurs cibles de 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 97% / indice 91%

kg. éq. CO 2 /k€

Fonds Indice 641 976

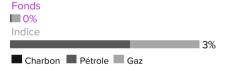
Alignement climatique – SBTi

réduction de gaz à effet de serre auprès de la



Exposition fossile

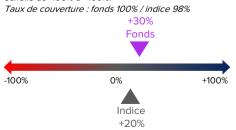
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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.

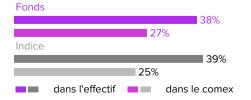
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98% **Fonds**



Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

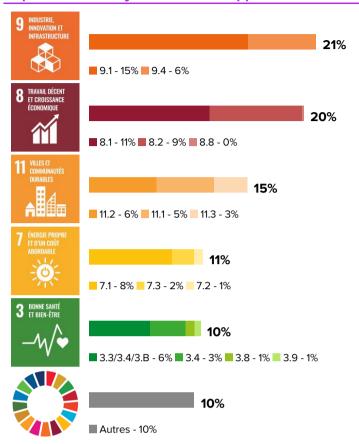


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** Le fonds 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 : 20%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

EssilorLuxottica

A l'occasion d'une réunion avec le management, nous avons évoqué les objectifs de réduction des gaz à effet de serre du groupe qui ont été validés par SBTi fin 2024, notamment en ce qui concerne le Scope 3 (-25% entre 2022, date à laquelle Grandvision était totalement intégré, et 2030). Le scope 3 représente 75% des émissions du groupe. EssilorLuxottica a d'ores et déjà mis en place une politique d'engagement avec ses principaux fournisseurs qui représentent plus de 70% de ses achats en valeur.

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.

Novartis

Lors d'un meeting avec le management, nous avons évoqué l'impact potentiel des dispositions réglementaires qui pourraient voir le jour aux Etats-Unis, notamment concernant des baisses de prix sur certains médicaments. Les Etats-Unis représentent 42% du CA de Novartis. Pour le moment, il semblerait que les baisses de prix ne concernent que l'activité Medicaid, qui représente environ 10% des ventes de Novartis dans le pays (contre 35% pour Medicare). L'impact devrait donc être relativement limité.