



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MAI 2026

Part R

Code ISIN | FR0011169341

Valeur liquidative | 599,3€

Actifs | 1,156 Md €

SFDR 8

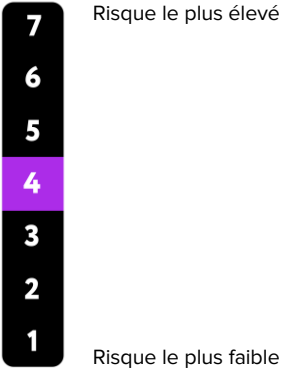
Investissements durables

% 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

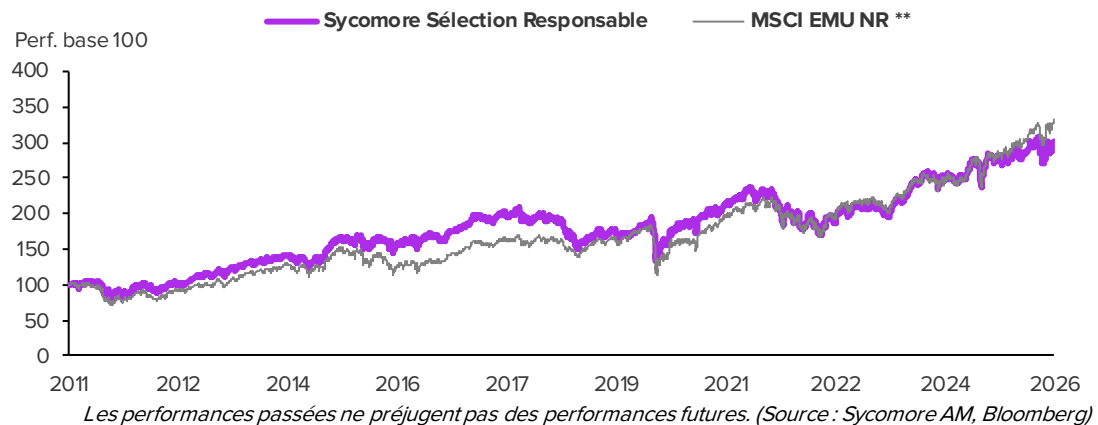
France

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 29.05.2026



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

	mai 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,78	4,33	7,43	45,50	38,05	200,71	7,43	15,55	12,95	18,24	-19,26
Indice %	4,13	7,94	17,52	57,08	63,77	231,81	8,13	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	-2,9%	15,7%	16,1%	3,8%	0,3	-1,0	-28,2%	-24,6%
Création	1,0	0,8	0,5%	16,0%	18,3%	5,7%	0,4	-0,1	-36,7%	-37,9%

Commentaire de gestion

Après avoir été soutenus par des publications de résultats de bonne facture pour le premier trimestre, les marchés d'actions de la zone euro ont fluctué au gré des nouvelles sur un potentiel accord avec l'Iran visant à mettre fin au conflit. Les valeurs cycliques ont de nouveau surperformé, notamment celles portées par la vague d'investissements dans les data centers (électrification, semi-conducteurs, photonique) alors que les dossiers plus défensifs (utilities, consommation de base, foncières) sont restés en retrait. Les dossiers en portefeuille Prysmian, ASML, Infineon, STM, Nokia figurent ainsi dans le palmarès des plus fortes progressions mensuelles. Le conglomérat Merck Kgaa a également affiché une forte progression après avoir délivré une croissance supérieure aux attentes dans ses métiers Life Science et Electronics sur le début d'année. Parmi les principales opérations du mois initiées au sein du portefeuille, les titres Santander, STM et Nokia ont été renforcés alors que des prises de bénéfices ont été effectuées sur ASMi, Siemens Energy et Infineon.

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 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

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 R - 2,00%
Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

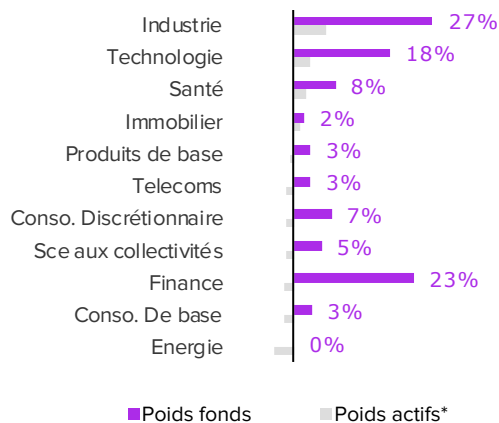
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	51%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	63%
Capi. boursière médiane	102,9 Mds €

Exposition sectorielle

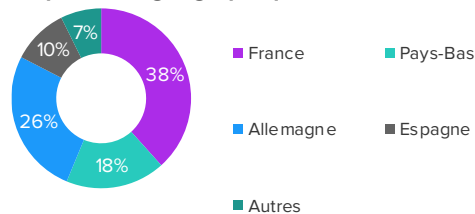


*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR **

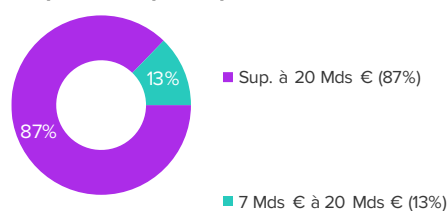
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	16,2x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	13,1%	12,6%
Ratio P/BV 2026	2,2x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	13,5%
Rendement 2026	2,9%	3,1%

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	3,3/5

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	9,8%	1,22%
Unicredito Italiano	3,0%	0,36%
Sap	3,7%	0,31%
Négatifs		
Siemens Energy	2,6%	-0,25%
Munich Re	1,8%	-0,21%
Engie	1,8%	-0,11%

Mouvements

Achats

Novo Nordisk

Renforcements

Santander
Iberdrola
Eon

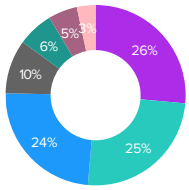
Ventes

Allègements
Asmi
Siemens Energy
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 DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et 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 chaînée avec le précédent (Eurostoxx NR).



Thématiques durables



- Transition énergétique
- Santé et protection
- Digital et communication
- Transformation SPICE
- Leadership SPICE
- Accès et inclusion
- Nutrition et bien-être

Note ESG

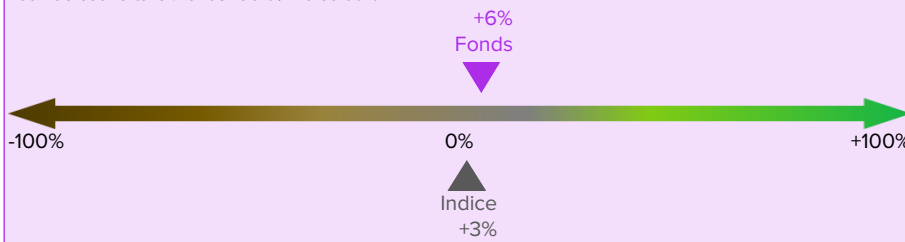
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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**

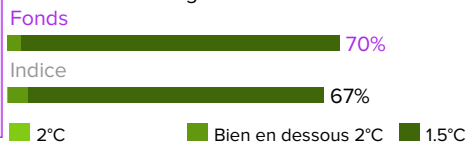
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	963	1075

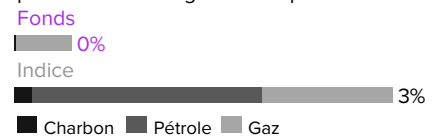
Alignement climatique – SBTi

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.

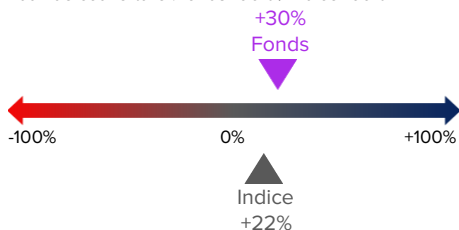


Analyse sociale et sociétale

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 98%

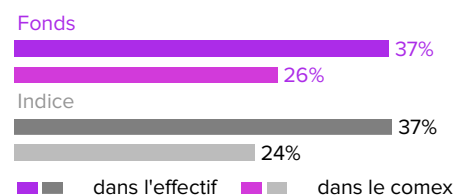


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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%

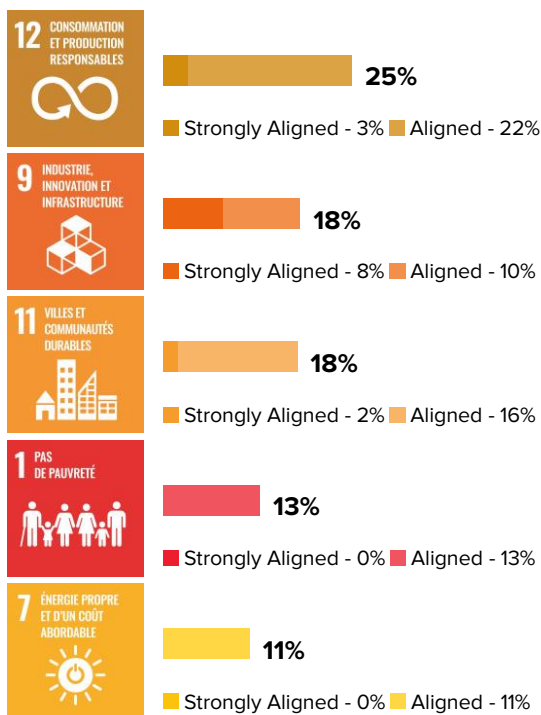
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



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



Absence d'exposition significative : 60% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 7% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

L'Oréal

Nous avons échangé avec L'Oréal sur l'avancement du programme stratégique L'Oréal for the Future et notamment sur les thématiques de trajectoire climat (validée SBTi), du biosourcing et de la circularité des emballages. L'absence d'un pilier droits humains structuré a été soulevée et le groupe s'est voulu rassurant sur les risques liés au Moyen-Orient, les frais de douanes US et les litiges concernant les défrisants.

Thalès

Dans le cadre d'un engagement collaboratif, nous avons interrogé Thales sur sa diligence en matière de droits humains dans les exportations. Malgré l'existence d'un cadre, les informations restent générales et peu opérationnelles, avec peu d'indicateurs concrets. Les investisseurs demandent plus de transparence, notamment sur les critères, la gouvernance et des exemples pratiques. Une nouvelle phase d'engagement vise à aligner Thales sur les meilleures pratiques observées chez ses pairs.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

17 / 17 assemblées générales votées au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).