



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

AVRIL 2026

Part A

Code ISIN | FR0013076452

Valeur liquidative | 207,0€

Actifs | 1,120 Md €

SFDR 8

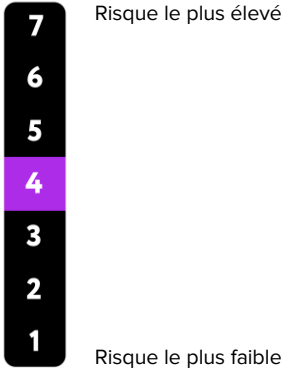
Investissements durables

% 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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

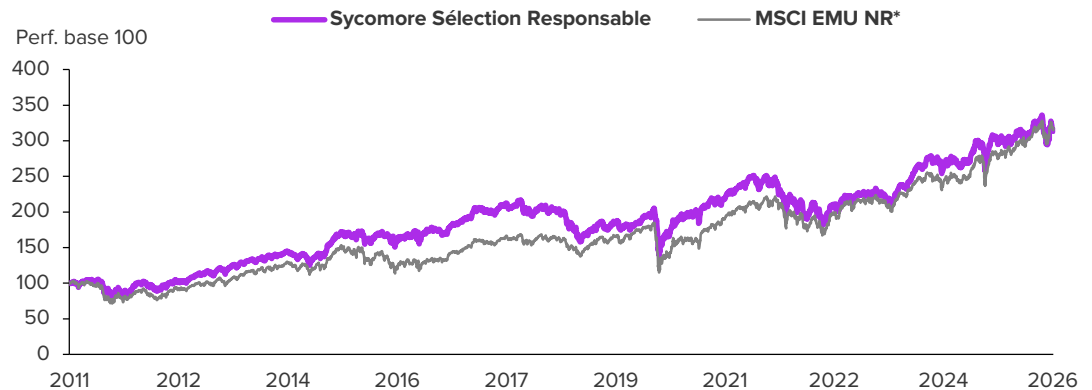
France

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 30.04.2026



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 chaînée avec le précédent (Eurostoxx NR).

| | avr. 2026 | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | |
|----------|-----------|------|------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|-------|
| Fonds % | 6,3 | 0,7 | 9,5 | 39,9 | 38,4 | 216,0 | 7,8 | 16,1 | 13,5 | 18,8 | -18,9 |
| Indice % | 6,3 | 3,7 | 19,2 | 47,1 | 61,2 | 218,6 | 7,9 | 24,3 | 9,3 | 18,5 | -12,3 |

Statistiques

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | DD Indice |
|----------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 5 ans | 1,0 | 0,9 | -2,5% | 15,6% | 16,1% | 3,8% | 0,3 | -0,9 | -27,8% | -24,6% |
| Création | 1,0 | 0,8 | 1,1% | 16,1% | 18,3% | 5,7% | 0,5 | 0,0 | -35,9% | -37,9% |

Commentaire de gestion

Après leur correction du mois dernier, les marchés d'actions de la zone euro ont fortement rebondi en avril. Malgré des révisions attendues en baisse sur la croissance économique mondiale du fait du conflit au Moyen-Orient, les valeurs cycliques se sont largement démarquées. Parmi celles-ci, les entreprises en portefeuille de la technologie et de l'industrie bénéficiant des investissements en Intelligence Artificielle ont connu les plus fortes hausses : ASMI, Infineon dans les semiconducteurs et Prysmian, Siemens Energy, Schneider au sein de la thématique de l'électrification. Les valeurs automobile (notamment Renault grâce à la publication de ventes très supérieures aux attentes sur le premier trimestre) et les banques ont également accompagné ce mouvement. Au sein du portefeuille, des arbitrages ont été effectués avec des achats sur Unicredit / Airbus et des ventes sur Société Générale / Safran. Enfin, la position sur Amplifon a été définitivement soldée.

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 A - FR0013076452
Part I - FR0010971705
Part ID - FR0012719524
Part ID2 - FR0013277175
Part RP - FR0010971721

Codes Bloomberg

Part A - SYCSERA FP
Part I - SYSEREI FP
Part ID - SYSERED FP
Part ID2 - SYSERD2 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

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 ID - 1,00%
Part ID2 - 1,00%
Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

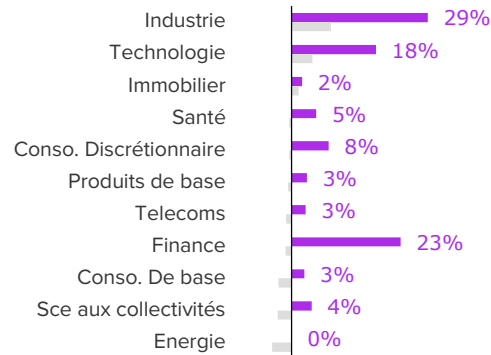
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

| | |
|------------------------------------|------------|
| Taux d'exposition aux actions | 95% |
| Overlap avec l'indice | 51% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 47 |
| Poids des 20 premières lignes | 64% |
| Capi. boursière médiane | 98,2 Mds € |

Exposition sectorielle



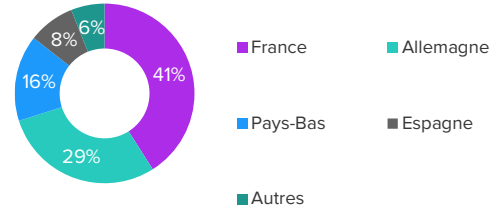
Poids fonds – Poids MSCI EMU NR

Poids fonds – Poids MSCI EMU NR

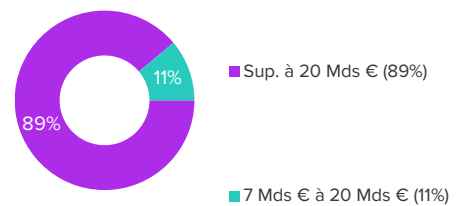
Valorisation

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2026 | 15,6x | 15,1x |
| Croissance bénéficiaire 2026 | 12,7% | 11,9% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,1x | 2,0x |
| Rentabilité des fonds propres | 13,3% | 13,4% |
| Rendement 2026 | 3,0% | 3,2% |

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 | 8,6% | 4,3/5 | +12% | 27% |
| Allianz | 4,4% | 3,7/5 | +0% | 36% |
| Bnp Paribas | 4,3% | 3,7/5 | +0% | 17% |
| Bureau Veritas | 4,0% | 3,9/5 | +7% | 50% |
| Santander | 3,9% | 3,3/5 | 0% | 34% |
| Sap | 3,9% | 3,8/5 | +1% | 33% |
| Schneider | 3,7% | 4,2/5 | +11% | 35% |
| Siemens Energy | 3,2% | 3,4/5 | +29% | 32% |
| Siemens | 3,0% | 3,5/5 | +15% | 43% |
| Unicredito Italiano | 2,8% | 3,2/5 | +7% | 6% |

Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|------------------|----------|---------|
| Positifs | | |
| Asml | 9,1% | 0,80% |
| Siemens Energy | 3,1% | 0,71% |
| Siemens | 2,9% | 0,59% |
| Négatifs | | |
| Deutsche Telekom | 2,5% | -0,29% |
| Essilorluxottica | 2,5% | -0,22% |
| Thalès | 2,1% | -0,14% |

Mouvements

Achats

Nokia

Renforcements

Unicredito Italiano
Santander
Airbus Group

Ventes

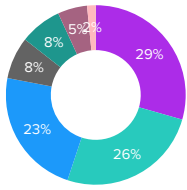
Société Générale
Amplifon
Dsm-Firmenich

Allègements

Safran
Asmi
Bureau Veritas



Thématiques durables



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

Note ESG

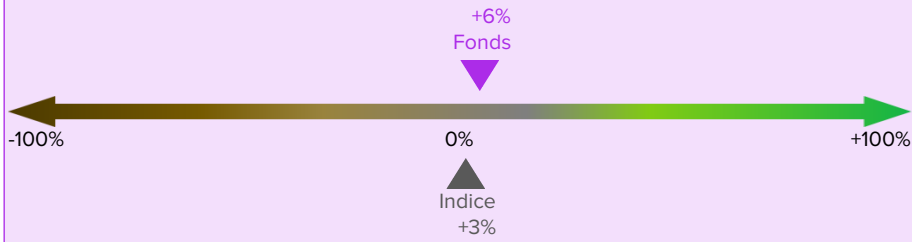
| | Fonds | Indice |
|---------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,5/5 |
| Environnement | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gouvernance | 3,6/5 | 3,6/5 |

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**

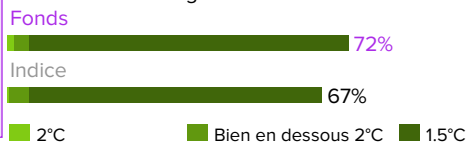
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

| | Fonds | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. éq. CO ₂ /k€ | 1058 | 1096 |

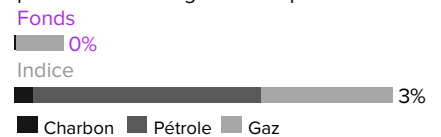
Alignement climatique – SBTi

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.

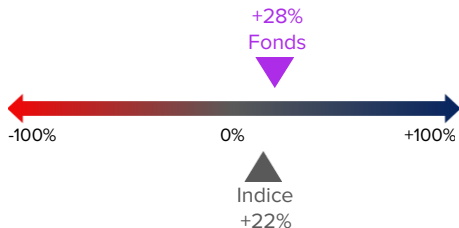


Analyse sociale et sociétale

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%

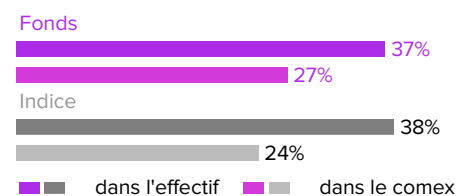


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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%

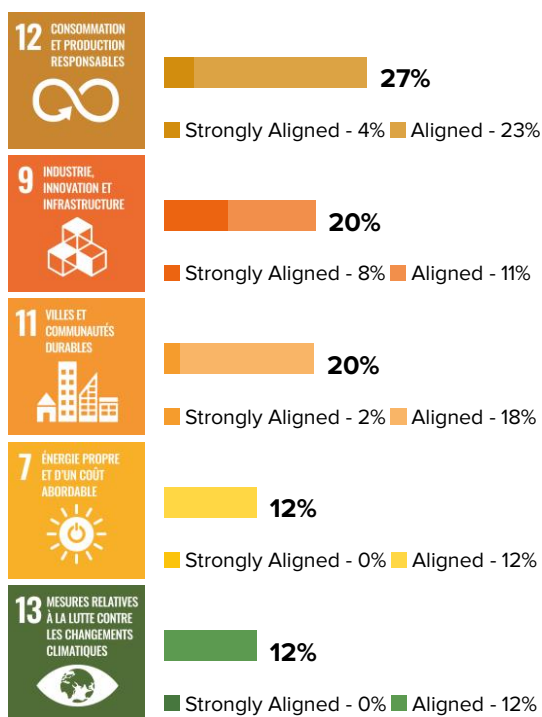
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



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 : 6% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Sanofi

Dans le cadre d'un dialogue en amont de l'AG avec l'entreprise, nous avons abordé les sujets de la rémunération de l'ancien DG, de même que le dialogue stratégique entre l'ancien DG et le Conseil d'administration qui, selon ce dernier, "était parfait". L'amélioration de la qualité de ce dialogue sera un des éléments importants de la mission de la nouvelle DG, Belen Garijo.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

18 / 18 assemblées générales votées au cours du mois.

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