



sycamore
am

sycomore

sélection responsable

FÉVRIER 2025

Part I USD H

Code ISIN | FR0013320314

Valeur liquidative | 179,9\$

Actifs | 843,5 M\$

SFDR 8

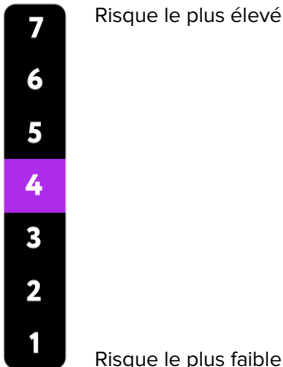
Investissements durables

% 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 ISR



France



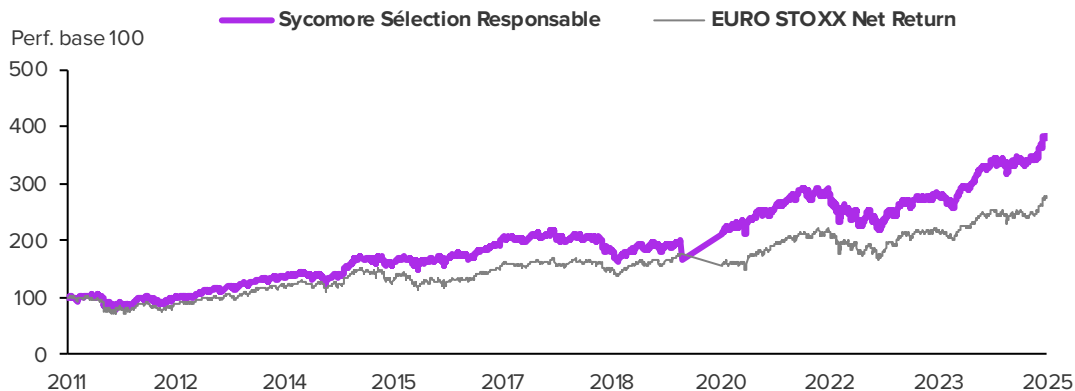
Belgique

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 28.02.2025



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	févr. 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	3,5	10,4	20,8	48,0	281,4	10,0	16,7	22,2	-16,2	16,9
Indice %	3,4	10,9	15,1	38,1	174,5	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	1,0	0,9	3,0%	15,4%	15,9%	3,9%	0,7	0,7	-25,6%	-24,6%
Création	0,7	0,7	4,9%	17,4%	17,6%	12,8%	0,5	0,2	-25,6%	-30,7%

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions de la zone euro ont poursuivi leur ascension, soutenus principalement sur la première partie du mois par les discussions devant mener au cessez-le-feu en Ukraine mais aussi par des publications de bonne facture sur les résultats annuels d'entreprises. La partie dite « value » du marché a été fortement recherchée par les investisseurs (banques, construction, télécoms) et a fortement contribué à la performance du fonds. Société Générale, Santander, E.ON, Infineon et Saint-Gobain s'affichent ainsi parmi les plus forts contributeurs. A l'inverse, les quelques entreprises ayant déçu sur leurs résultats et les perspectives 2025 ont été sanctionnées, à l'instar de Capgemini et Prysmian. En termes de transactions, le recul de Schneider Electric (expliquée par les craintes sur les dépenses datacenters de Microsoft) a été mis à profit pour re-initier une position alors que des prises de bénéfices ont été réalisées sur Allianz, Essilor Luxottica et Renault.



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

Part I - FR0010971705
Part I USD H - FR0013320314
Part ID - FR0012719524
Part ID2 - FR0013277175
Part RP - FR0010971721

Codes Bloomberg

Part I - SYSERE1 FP
Part I USD H - SYSRIUH FP
Part ID - SYSERD FP
Part ID2 - SYSERD2 FP
Part RP - SYSERER FP

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Éligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

100 EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

USD

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%
Part I USD H - 1,00%
Part ID - 1,00%
Part ID2 - 1,00%
Part RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

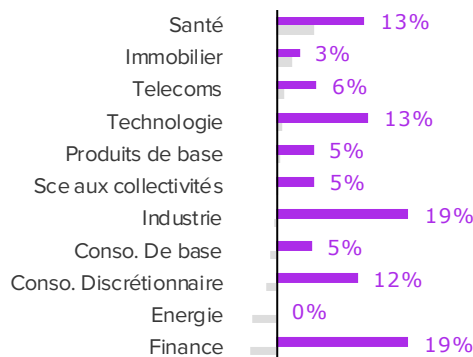
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	92%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	42
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	68,9 Mds €

Exposition sectorielle

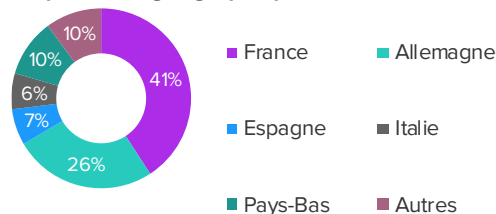


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

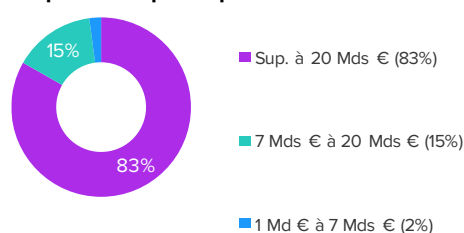
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	12,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	1,5x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	12,2%	14,5%
Rendement 2025	3,2%	3,3%

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

Top 10

Société	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Générale	5,9%	3,3/5	+6%	15%
Asml	5,7%	4,2/5	+12%	27%
Siemens	5,1%	3,5/5	+15%	43%
Santander	4,3%	3,3/5	0%	35%
Renault	3,7%	3,5/5	+15%	34%
Assa Abloy	3,5%	3,4/5	0%	45%
Sanofi	3,4%	3,4/5	0%	84%
Sap	3,3%	3,8/5	+5%	20%
Vonovia	3,0%	3,6/5	+29%	36%
Kpn	2,8%	3,7/5	+5%	60%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Société Générale	6,5%	1,49%
Santander	3,9%	0,84%
Siemens	5,6%	0,44%
Négatifs		
ASML	6,7%	-0,40%
Cap Gemini	2,4%	-0,36%
Prysmian	1,5%	-0,24%

Mouvements

Achats

Schneider Electric

Renforcements

Michelin
Sap
Banco Santander

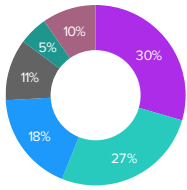
Ventes

Allègements

Allianz
Unicredit
Infineon Technologies



Thématiques durables



- Santé et protection
- Transition énergétique
- Digital et communication
- Leadership SPICE
- Nutrition et bien-être
- Autres

Note ESG

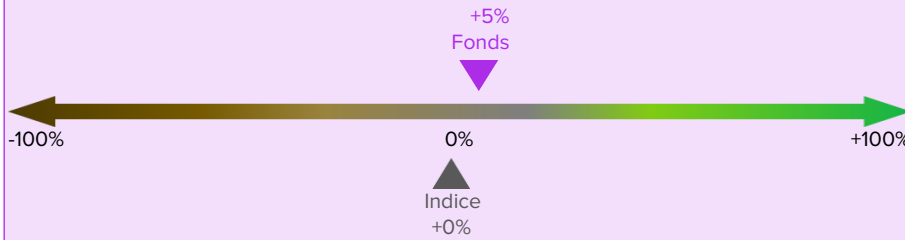
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 98%



Taxonomie européenne

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

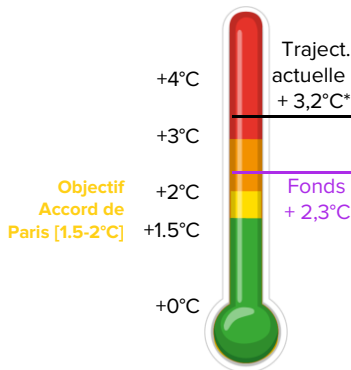
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Hausse de température – SB2A

Hausse moyenne de température induite à horizon 2100 par rapport à l'ère préindustrielle, selon la méthodologie Science-Based 2°C Alignment.

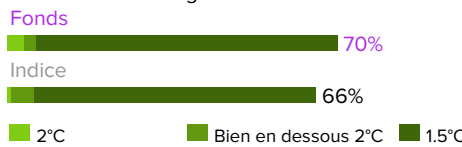
Taux de couverture : fonds 100%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.



Intensité carbone**

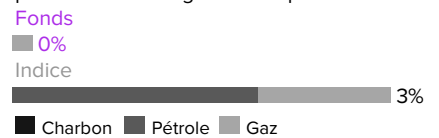
Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /an/k€	674	1010

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.



Empreinte biodiversité

Surface artificialisée en m² MSA par k€ investi***, mesurée par la Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) désigne l'abondance moyenne des espèces, qui est évaluée en comparaison de l'état originel du milieu.

Taux de couverture : fonds 84% / indice 89%

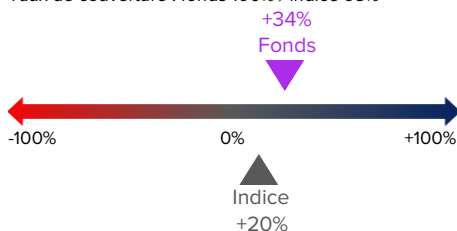
	Fonds	Indice
m ² .MSA/k€	-24	-49

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%.

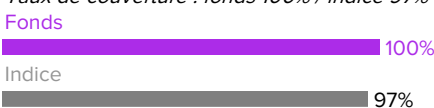
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%

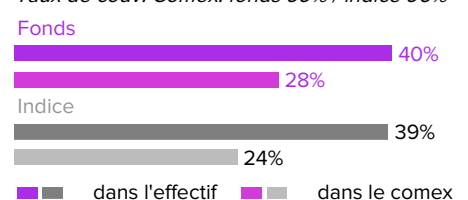


Egalité professionnelle ♀/♂

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

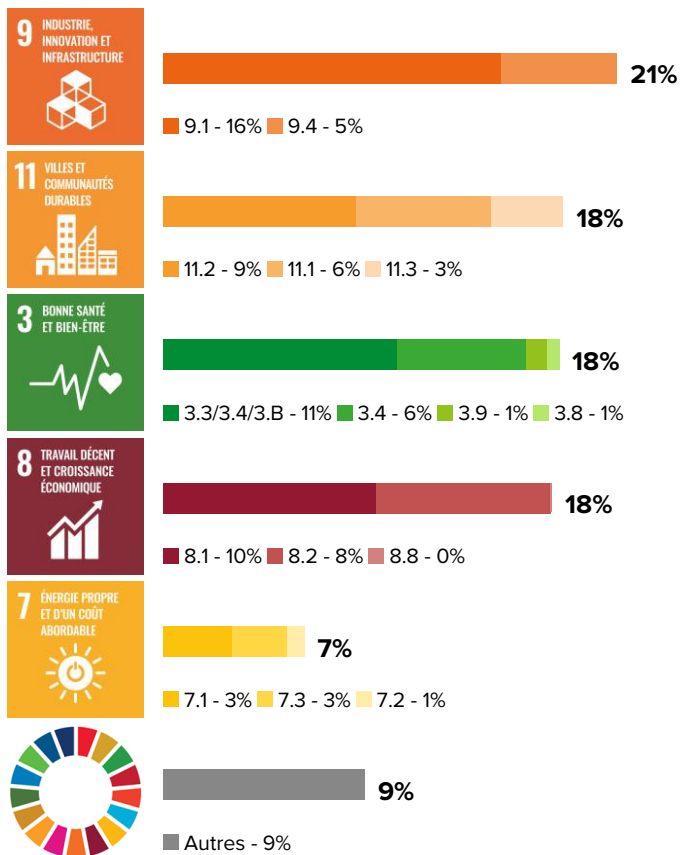
Taux de couv. effectif: fonds 97% / indice 91%

Taux de couv. Comex: fonds 99% / indice 96%





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 : 17%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Iberdrola

L'Autorité de la concurrence et des marchés au Royaume Uni enquête sur d'éventuels problèmes de concurrence liés à l'acquisition de North West Electricity Networks pour £2,1 milliards.

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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