

# sycomore

# sélection responsable

Part R USD H Code ISIN | FR0013320306 Valeur liquidative | 167,5\$

Actifs | 1,102 Md \$

#### SFDR 8

# Investissements durables

% Actif net: % Entreprises\*: ≥ 70%

\*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

#### Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant

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

# Équipe de gestion



Olivier CASSÉ Gérant



Giulia CULOT Gérante



Catherine **ROLLAND** Analyste Durabilité



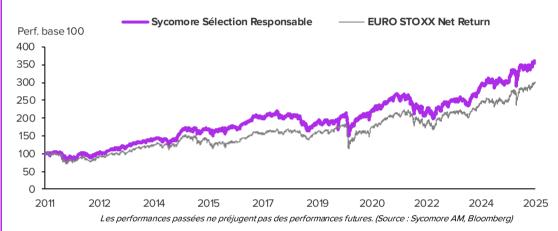
France

#### 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 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,5	17,9	18,8	65,2	82,1	255,1	9,0	13,0	21,2	-16,5	15,5
Indice %	2,3	20,8	22,5	63,3	101,1	199,0	7,7	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	-0,7%	15,1%	16,0%	4,3%	0,7	-0,5	-26,1%	-24,6%
Création	0,9	0,8	2,7%	16,9%	18,4%	8,9%	0,5	0,1	-31,8%	-37,9%

#### Commentaire de gestion

Encouragées par les espoirs d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi qu'une saison de résultats trimestriels bien meilleure qu'anticipé, les actions de la zone euro ont poursuivi leur ascension et atteint de nouveaux sommets. En termes de thématiques privilégiées, après avoir sous-performé les valeurs domestiques sur le premier semestre, les sociétés exportatrices européennes se sont fortement redressées à l'image d'Essilor Luxottica et LVMH dans la consommation discrétionnaire et le luxe, ASML dans les équipementiers semiconducteurs, Schneider Electric dans l'électrification ou Assa Abloy dans la construction. Cette préférence est maintenue dans le portefeuille. Parmi les principales opérations du mois, de nouvelles positions ont été initiées sur Siemens Energie (société devant revoir à la hausse des objectifs 2028 prochainement) et Safran (permettant de combler la sous-pondération du fonds sur la défense).

# sycomore sélection responsable



Familia Indiaa

#### Caractéristiques

Date de création 24/01/2011

#### **Codes ISIN**

Part I - FR0010971705 Part ID - FR0012719524 Part ID2 - FR0013277175 Part R USD H - FR0013320306 Part RP - FR0010971721

# **Codes Bloomberg**

Part I - SYSEREI FP Part ID - SYSERED FP Part ID2 - SYSERD2 FP Part R USD H - SYSERUH 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

100 EUR

#### **UCITS V**

Oui

# **Valorisation**

Quotidienne

#### Devise de cotation

USD

# Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

#### Règlement en valeur

# Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00% Part ID - 1.00% Part ID2 - 1.00% Part R USD H - 2,00% Part RP - 2,00%

#### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

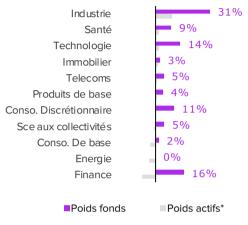
#### Com. de mouvement

Aucune

#### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Overlap avec l'indice	47%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	96,8 Mds €

#### **Exposition sectorielle**

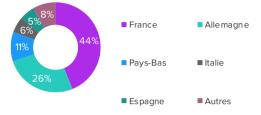


\*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

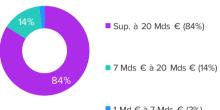
#### **Valorisation**

	ronus	maice
Ratio P/E 2025	17,5x	16,0x
Croissance bénéficiaire 2025	7,8%	7,8%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
Rentabilité des fonds propres	12,0%	12,1%
Rendement 2025	2,8%	3,0%

# 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	3,5/5
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	Note SPICE	NEC	cs
Asml	5,9%	4,3/5	+12%	27%
Bureau Veritas	4,7%	3,9/5	+7%	50%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%	39%
Sap	4,5%	3,8/5	+1%	32%
Bnp Paribas	3,7%	3,6/5	+0%	17%
Santander	3,4%	3,3/5	0%	35%
Essilorluxottica	3,1%	3,6/5	0%	40%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Lvmh	3,1%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%

# Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	5,9%	0,63%
Essilorluxottica	3,0%	0,43%
Bureau Veritas	4,8%	0,32%
Négatifs		
Bnp Paribas	4,4%	-0,57%
Michelin	2,7%	-0,27%
Deutsche Telekom	3,3%	-0,23%

#### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Safran	Lvmh		Airbus
Siemens Energy	Axa		Prysmian
	Capgemini		<b>Bnp Paribas</b>

# sycomore sélection responsable



# Thématiques durables



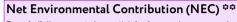


- Santé et protection
- Digital et communication
- Leadership SPICE ■ Transformation SPICE
- Δutres

#### **Note ESG**

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

# **Analyse environnementale**



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.



2°C

#### 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 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.

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.

Fonds

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

kg. éq. CO ₂ /k€

70% / indice 99% Fonds Indice 709 924

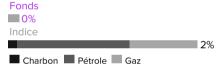


Bien en dessous 2°C 1.5°C

Alignement climatique – SBTi

# **Exposition fossile**

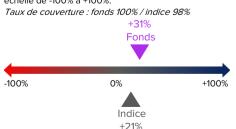
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



# 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.

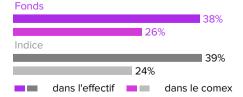
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98% Fonds



# Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

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

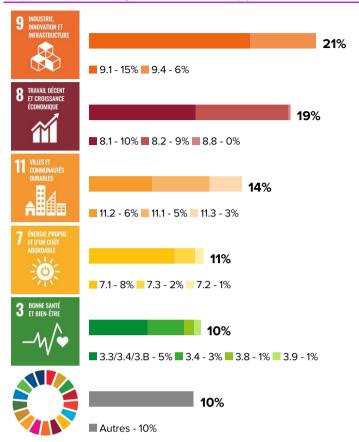


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.\*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.\*\* Le 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 : 21%

## Dialogue, actualités et suivi ESG

# Dialogue et engagement

#### LVMH

LVMH a réaffirmé son engagement en faveur de la diversité des genres malgré les pressions politiques américaines. Le groupe a atteint 50 % de femmes aux « postes clés du groupe », nous recommandons d'être plus transparent sur la définition des postes clés. LVMH se prépare à atteindre 30 % de femmes au sein du comité exécutif requis par la loi française en 2026. Nous manquons d'informations sur les objectifs post 2026 et regrettons l'absence de publication de l'écart de rémunération F/H.

# Controverses ESG

#### **BNP** Paribas

Un jury populaire à New York a reconnu la banque française BNP Paribas complice d'exactions perpétrées par l'ancien régime soudanais, en raison de ses activités commerciales avec le pays de la fin des années 1990 jusqu'en 2009. Trois plaignants originaires du Soudan et victimes d'exactions par l'ancien régime, désormais citoyens américains, vont toucher 20,75 millions de dollars de dommages et intérêts. Certaines sources indiquent qu'il y aurait potentiellement 23 000 plaignants. BNP Paribas a déclaré que ce chiffré était infondé et que la banque fera appel du verdict.

# Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

#### Siemens

Dans le cadre du Club 30% Germany, nous avons participé à un échange avec l'entreprise concernant la diversité. Après avoir atteint son objectif de 30% de femmes dans le top management, Siemens vise désormais des objectifs plus larges d'inclusion et de pratiques de promotion équitable.

#### **Brunello Cucinelli**

Deux rapports publiés par des vendeurs à découvert accusent Brunello d'avoir poursuivi ses activités en Russie et ses échanges commerciaux avec le pays et donc de contourner les sanctions imposées par l'UE. Nous avons suivi ce dossier, et notamment les réponses de l'entreprise, avec une grande attention. Nous reconnaissons que la transparence sur les contrôles internes menés par le groupe est perfectible. Néanmoins, de nombreux éléments mis en avant dans les rapports n'ont pas été vérifiés par un tiers, et à ce jour, n'ont pas entraîné d'actions en justice ou de sanctions à l'égard de Brunello, qui conteste les faits.