



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JANVIER 2026

Part ID2

Code ISIN | FR0013277175

Valeur liquidative | 153,2€

Actifs | 1,157 Md €

SFDR 8

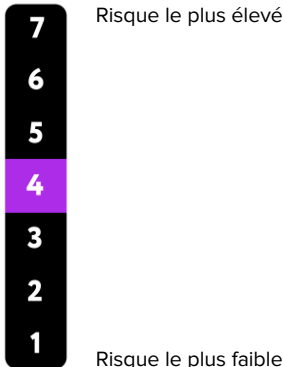
Investissements durables

% 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 CASSE
Gérant



Giulia CULOT
Gérante



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



Alex MORY
Analyste Actions



REPUBLIQUE FRANÇAISE

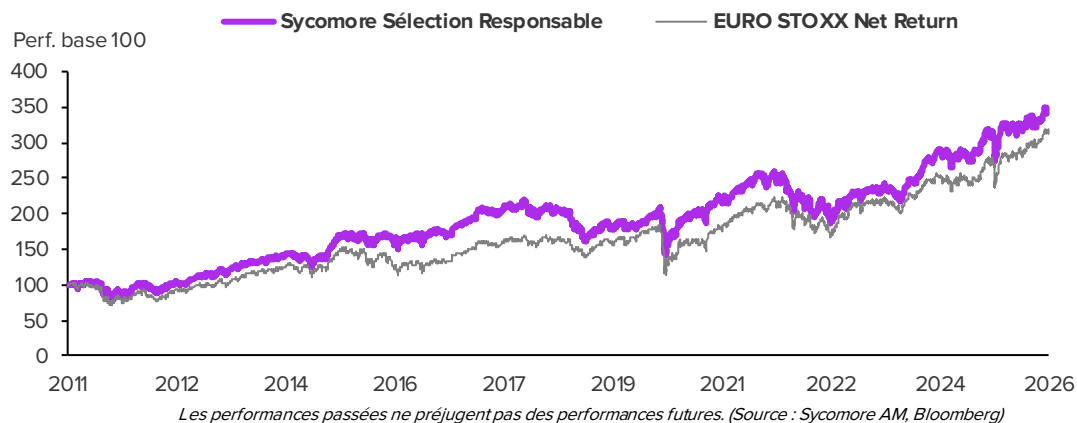
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de la zone euro selon une analyse ESG propriétaire

Sycamore 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 30.01.2026



	janv. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,9	2,9	13,0	52,7	245,1	8,6	17,1	15,6	19,4
Indice %	2,9	2,9	19,2	51,4	216,2	8,0	24,3	9,3	18,5

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	1,0	0,9	-1,6%	15,1%	15,7%	3,9%	0,5	-0,7	-27,4%	-24,6%
Création	1,0	0,8	1,8%	15,9%	18,3%	5,8%	0,5	0,1	-35,3%	-37,9%

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions de la zone euro ont poursuivi leur ascension pour atteindre de nouveaux plus hauts malgré un contexte géopolitique anxiogène. La perspective de voir les résultats des entreprises de la zone progresser en 2026 (après trois années de stagnation) explique cet optimisme et s'est retrouvé renforcée par l'ouverture de la saison des résultats. Le focus du fonds sur ces valeurs de croissance (notamment celles proposant des équipements semiconducteurs, de défense, des solutions d'électrification et des produits de luxe) reste privilégié. A l'inverse, la forte remontée des niveaux de valorisation du segment dit value en 2025 incite à davantage de prudence et de sélectivité, notamment au sein de la sphère financière. En phase avec ce positionnement, une nouvelle ligne sur ASMi a été initiée et celles sur Hermès, l'Oréal et Safran complétées. A l'inverse, Novo Nordisk a été sorti du portefeuille après son rebond récent.



Caractéristiques

Date de création

24/01/2011

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

Part I - SYSEREI FP
Part ID - SYSERED 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

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 RP - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

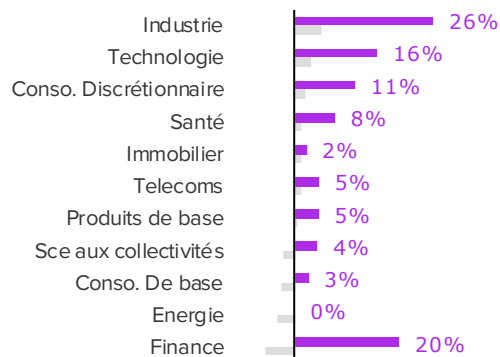
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	50%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	60%
Capi. boursière médiane	102,0 Mds €

Exposition sectorielle

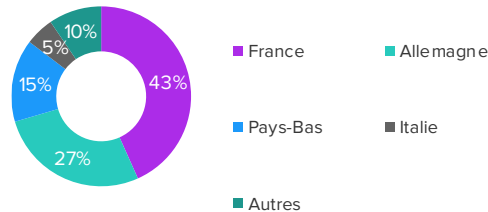


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

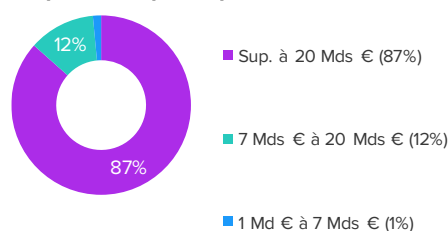
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,4x	16,6x
Croissance bénéficiaire 2026	8,4%	8,4%
Ratio P/BV 2026	2,1x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	12,3%	12,3%
Rendement 2026	2,7%	2,9%

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	8,3%	4,3/5	+12%	27%
Bnp Paribas	4,8%	3,7/5	+0%	17%
Bureau Veritas	4,3%	3,9/5	+7%	50%
Lvmh	3,4%	3,4/5	-13%	-3%
Deutsche Telekom	2,9%	3,8/5	+3%	50%
Santander	2,9%	3,3/5	0%	35%
Allianz	2,8%	3,7/5	+0%	36%
Michelin	2,7%	4,0/5	-18%	24%
Siemens	2,6%	3,5/5	+15%	43%
Schneider	2,6%	4,2/5	+10%	35%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	7,7%	2,04%
Bnp Paribas	4,7%	0,57%
Siemens Energy	2,3%	0,42%
Négatifs		
Sap	4,1%	-0,69%
Lvmh	3,5%	-0,55%
Renault	1,8%	-0,18%

Mouvements

Achats

Asm International

Renforcements

Hermes International
L'Oreal
Lvmh

Ventes

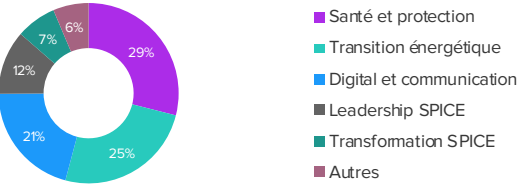
Novo Nordisk

Allègements

Sap
Banco Santander
Airbus



Thématiques durables



Note ESG

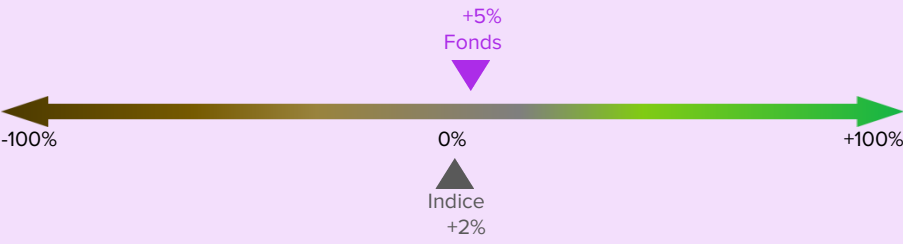
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

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**

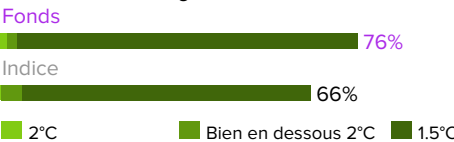
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	820	1060

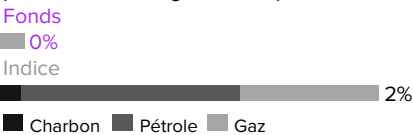
Alignement climatique – SBTi

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.

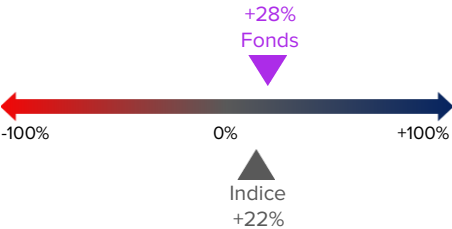


Analyse sociale et sociétale

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 99%



Politique Droits Humains

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

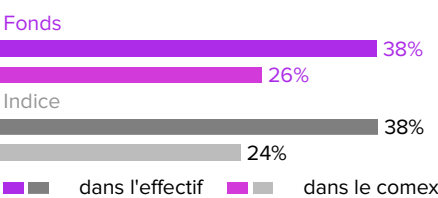


Egalité professionnelle ♀/ ♂

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%

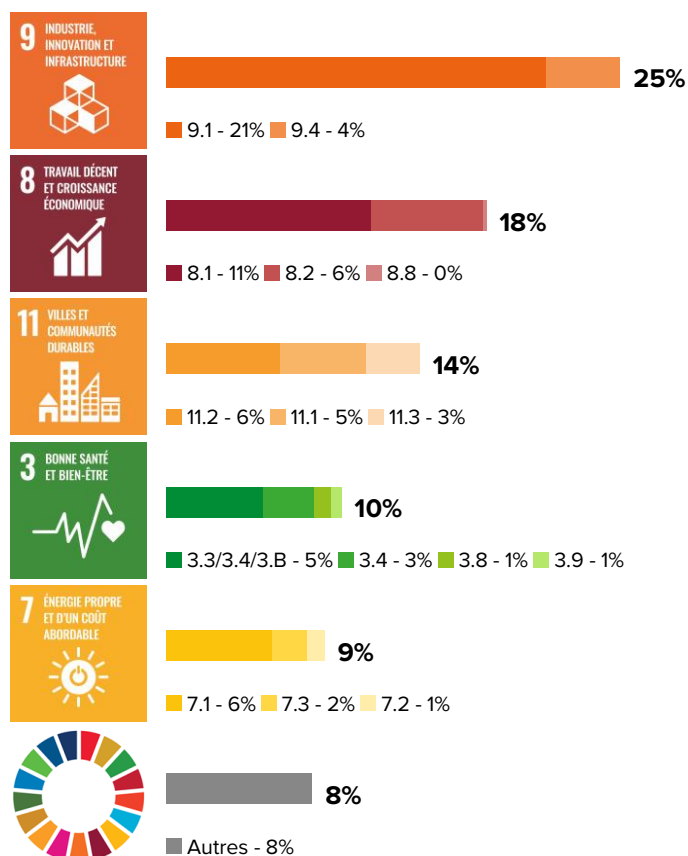
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 100%



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 opcv).



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 : 22%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Renault

Nous avons eu un dialogue avec Renault dans le cadre de l'initiative "Transition Juste". Nous leur avons présenté l'initiative d'engagement. Le groupe nous a fait part de son intérêt sur des retours concernant l'intérêt des investisseurs pour les thématiques ESG les concernant. Renault met en avant les difficultés rencontrées avec MSCI qui relève beaucoup de controverses à leur sujet mais peu pour leurs concurrents.

Controverses ESG

Pas de commentaire

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](#).

Iberdrola

Nous avons rencontré le management d'Iberdrola sur les sujets ESG. Parmi les thèmes abordés : les enjeux autour de la gestion de l'eau, les capacités installées de l'entreprise et les enjeux de réduction des émissions de scope 3.