



**sycamore**  
**am**

sycamore

# sélection responsable (luxembourg)

JANVIER 2026

Part ID

Code ISIN | LU1440644372

Valeur liquidative | 185,9€

Actifs | 111,4 M€

## SFDR 8

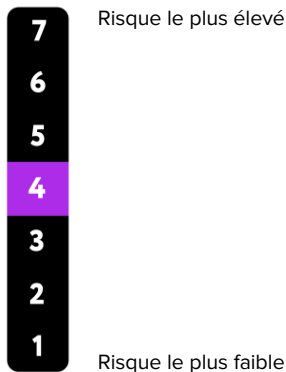
### Investissements durables

% 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 Durabilité



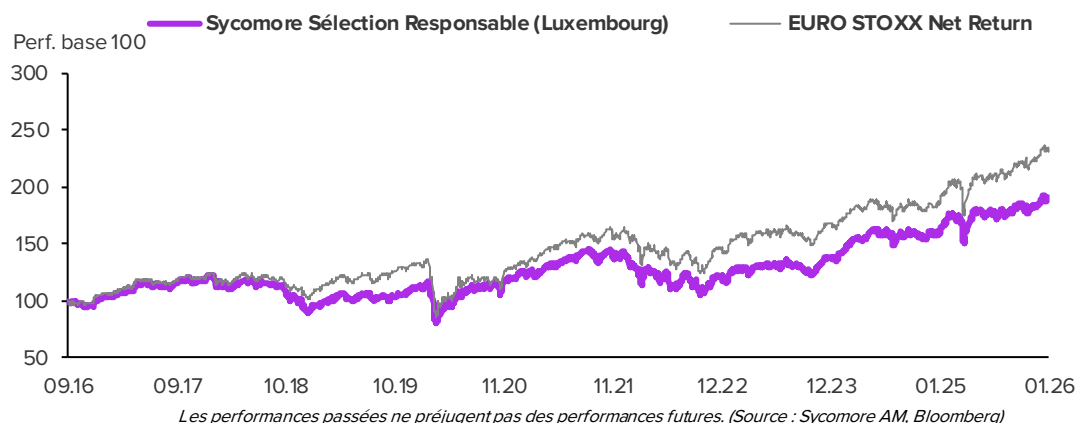
**Alex MORY**  
Analyste Actions

## Stratégie d'investissement

Sycamore Sélection Responsable (Luxembourg) est un fonds nourricier du fonds Sycamore Sélection Responsable (fonds maître), basé à Paris. Ce dernier vise à réaliser une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Total Return (dividendes réinvestis) sur un horizon de placement recommandé de cinq ans.

Il offre une sélection de valeurs, principalement de la zone euro au terme d'un processus d'analyse fondamentale, complété d'une analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance) approfondie visant à identifier les sociétés répondant aux enjeux du développement durable.

## Performances au 30.01.2026



	janv. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,9	2,9	12,7	50,2	90,6	7,1	16,6	14,2	19,4
Indice %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	9,5	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	-2,0%	15,1%	15,7%	3,9%	0,5	-0,8	-27,5%	-24,6%
Création	1,0	0,9	-1,2%	15,5%	16,8%	4,9%	0,4	-0,5	-35,1%	-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.

# sycomore sélection responsable (luxembourg)



## Caractéristiques

### Date de création

08/09/2016

### Codes ISIN

Part IC - LU1440642087  
Part ID - LU1440644372  
Part RC - LU1440644455  
Part RD - LU1440644612

### Codes Bloomberg

Part IC - SYCSRIC LX  
Part ID - SYCSRID LX  
Part RC - SYCSRRC LX  
Part RD - SYCSR RD LX

### Indice de référence

EURO STOXX Net Return

### Forme juridique

Compartiment de SICAV

### Domiciliation

Luxembourg

### 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 9h45 (BPSS Lux.)

### Règlement en valeur

J+2

### Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,00%  
Part ID - 0,00%  
Part RC - 0,80%  
Part RD - 0,80%

### Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 15% >  
Indice de référence

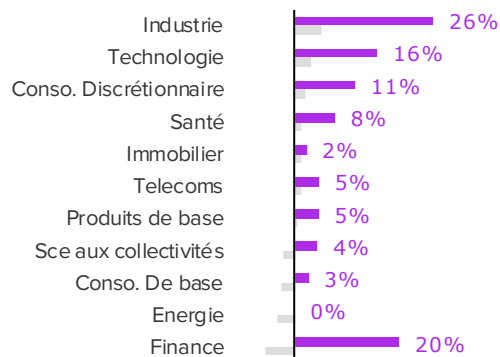
### Com. de mouvement

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

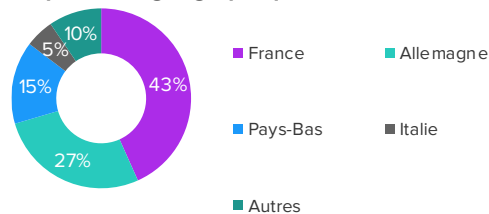


\*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

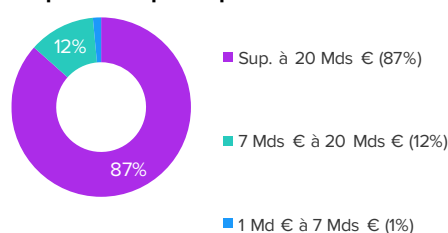
## Valorisation

	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
<b>Positifs</b>		
Asml	7,7%	2,04%
Bnp Paribas	4,7%	0,57%
Siemens Energy	2,3%	0,42%
<b>Négatifs</b>		
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

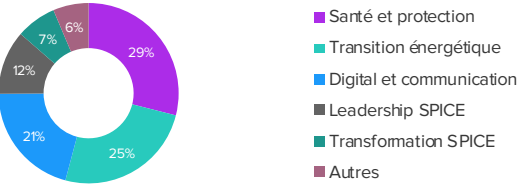
Sap  
Banco Santander  
Airbus

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](http://www.sycomore-am.com). \*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

# sycomore sélection responsable (luxembourg)



## Thématiques durables



## Note ESG

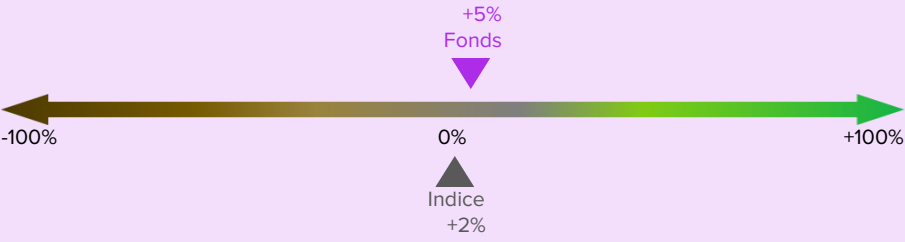
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

## 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](https://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\*\*

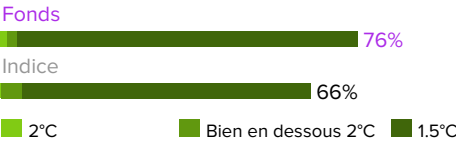
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

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

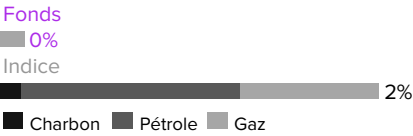
### Alignement climatique – SBTi

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.

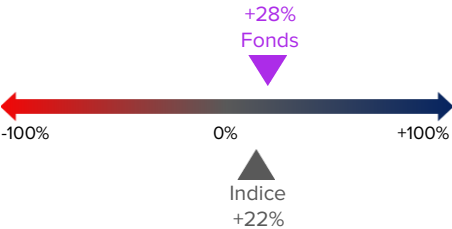


## Analyse sociale et sociétale

### 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%

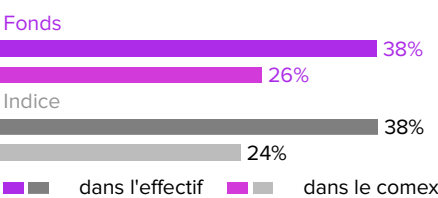


### Egalité professionnelle ♀/ ♂

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%

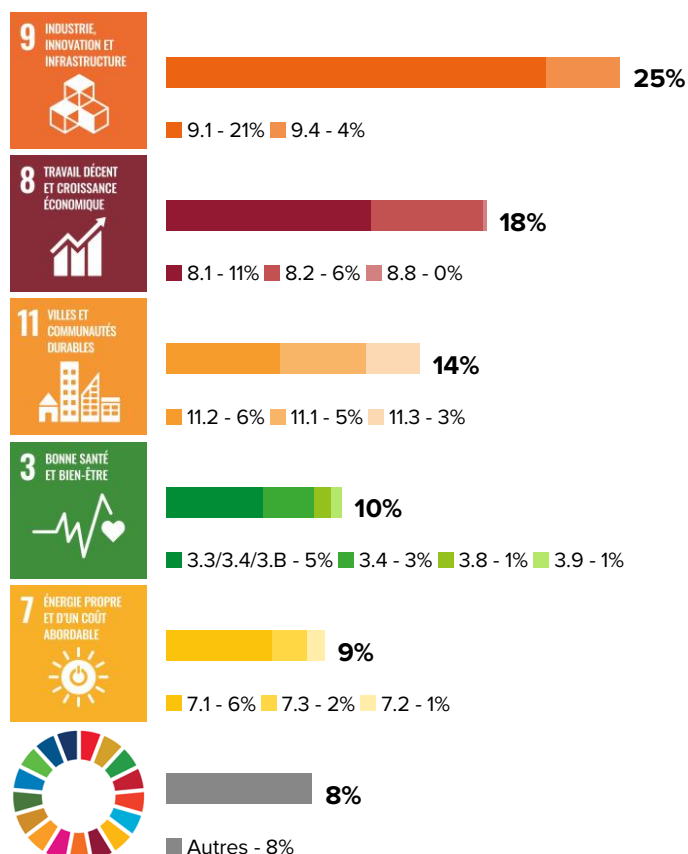
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 100%



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.