sycomore am

# sycomore francecap

MARS 2024

**Part A** | **Code ISIN | FR0007065743** | **Valeur liquidative | 663,7€** | **Actifs | 132,1 M€**

## SFDR 8

| Investissements durables | |
|---|---|
| % Actif net: | ≥ 50% |
| % Entreprises*: | ≥ 50% |

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

## Indicateur de risque

7 6 5 **4** 3 2 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

**Cyril CHARLOT**
Gérant

**Hadrien BULTE**
Analyste - Gérant

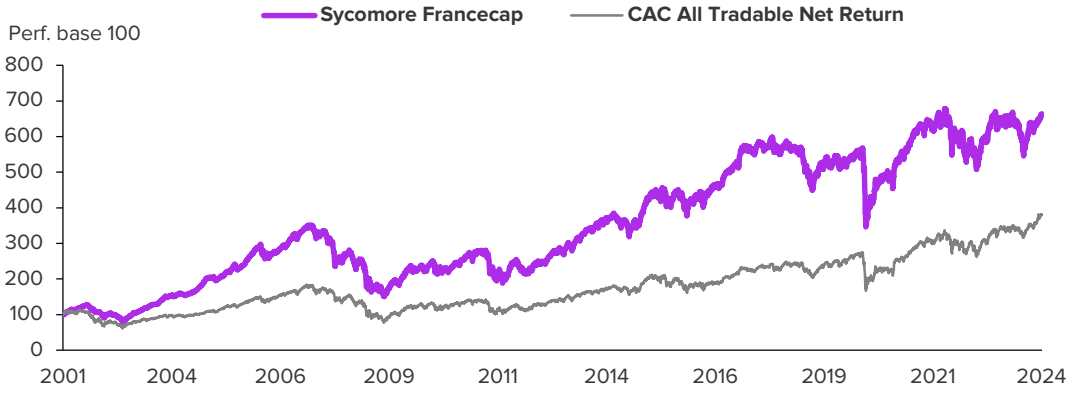
**Anne-Claire IMPERIALE**
Référente ISR

France

## Stratégie d'investissement

**Une sélection responsable de valeurs françaises selon une analyse ESG propriétaire**
Sycomore Francecap a pour objectif de réaliser sur une période de cinq ans une performance supérieure à l'indice de référence CAC All-Tradable NR, selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique qui s'appuie sur notre modèle d'analyse SPICE et les indicateurs de contributions sociétale et environnementale. Sans contrainte de secteur, de style ou de taille de capitalisation, le fonds investit sur les valeurs françaises qui affichent une décote significative selon notre analyse. En fonction des anticipations du gérant, une part importante peut être accordée aux valeurs moyennes.

## Performances au 28.03.2024




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

| | mars | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | 3,3 | 4,2 | 2,8 | 12,6 | 29,5 | 563,7 | 8,8 | 8,1 | -10,9 | 22,4 | -2,8 |
| Indice % | 3,7 | 8,3 | 13,5 | 37,8 | 61,9 | 282,2 | 6,2 | 17,8 | -8,4 | 28,3 | -4,9 |

## Statistiques

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | *Vol. indice* | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | *DD Indice* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 ans | 0,9 | 0,9 | -5,3% | 16,1% | *17,0%* | 6,1% | 0,2 | -1,2 | -25,2% | *-21,9%* |
| **Création** | 0,9 | 0,7 | 4,1% | 16,5% | *20,9%* | 9,9% | 0,5 | 0,3 | -57,3% | *-57,5%* |

## Commentaire de gestion

Le mois de mars est très positif pour l'indice CAC 40 qui inscrit de nouveaux records historiques. Les principaux contributeurs positifs sur le mois, sont BNP, Peugeot Invest, Spie, Believe et Société Générale. Les banques ont profité de la perspective plus lointaine de baisse des taux par la BCE , et BNP a communiqué un durcissement de son plan d'économies. Peugeot Invest a annoncé le départ de son directeur général et un ANR de 283.7€ à fin décembre, en hausse de 21% grâce à la performance de Stellantis. Believe a profité de l'annonce de l'intérêt de Warner pour formuler une offre à un prix qui serait supérieur à 17 €. Parmi les contributeurs négatifs figurent Téléperformance, Soitec et Arverne. Téléperformance pâtit toujours des risques que l'IA fait peser sur son modèle économique.

# sycomore francecap

## Caractéristiques

**Date de création**
30/10/2001

**Codes ISIN**
Part A - FR0007065743
Part I - FR0010111724
Part ID - FR0012758720
Part R - FR0010111732

**Codes Bloomberg**
Part A - SYCMICP FP
Part I - SYCMICI FP
Part ID - SYCFRCD FP
Part R - SYCMICR FP

**Indice de référence**
CAC All Tradable 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**
EUR

**Centralisation des ordres**
J avant 12h (BPSS)

**Règlement en valeur**
J+2

**Frais fixes**
Part A - 1,50%
Part I - 1,00%
Part ID - 1,00%
Part R - 2,00%

**Com. de surperformance**
15% > Indice de référence

**Com. de mouvement**
Aucune

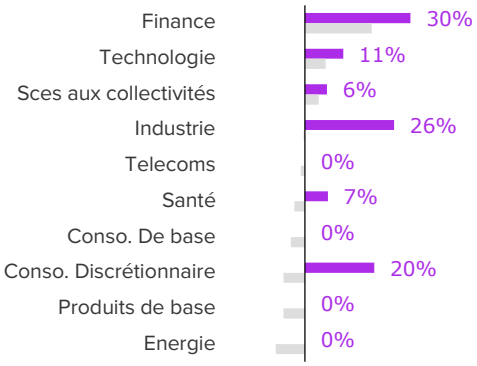
## Portefeuille

| | |
|---|---|
| Taux d'exposition aux actions | 97% |
| Overlap avec l'indice | 22% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 35 |
| Poids des 20 premières lignes | 74% |
| Capi. boursière médiane | 5,5 Mds € |

## Valorisation

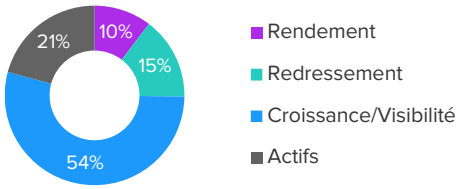
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Ratio P/E 2024 | 10,9x | 13,6x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 4,0% | 5,0% |
| Ratio P/BV 2024 | 1,1x | 1,8x |
| Rentabilité des fonds propres | 10,5% | 13,2% |
| Rendement 2024 | 3,5% | 3,2% |

## Exposition sectorielle

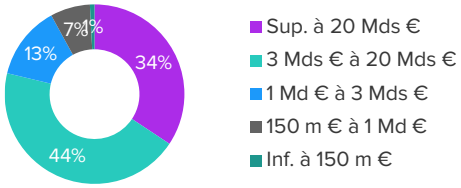



*Poids fonds – Poids CAC All Tradable Net Return*

## Style




## 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 | 3,4/5 | 3,1/5 |
| Note P | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Note I | 3,7/5 | 3,8/5 |
| Note C | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Note E | 3,5/5 | 3,2/5 |

## Top 10

| | Poids | Note SPICE | NEC | CS |
|---|---|---|---|---|
| Christian Dior | 9,3% | 4,2/5 | -14% | -22% |
| Peugeot | 6,8% | 3,4/5 | +4% | 9% |
| Wendel | 5,0% | 3,1/5 | 0% | 38% |
| Sanofi | 4,8% | 3,1/5 | 0% | 88% |
| Verallia | 4,1% | 3,6/5 | -17% | -12% |
| Saint Gobain | 3,8% | 3,9/5 | +16% | 32% |
| BNP Paribas | 3,6% | 3,4/5 | +0% | 12% |
| Alten | 3,6% | 3,9/5 | +3% | -5% |
| AXA | 3,5% | 3,7/5 | 0% | 37% |
| Sopra Steria | 2,9% | 3,8/5 | 0% | 18% |

## Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|---|---|---|
| **Positifs** | | |
| Peugeot | 6,6% | 0,82% |
| BNP Paribas | 3,5% | 0,62% |
| SPIE | 3,1% | 0,37% |
| **Négatifs** | | |
| Soitec | 0,9% | -0,30% |
| Christian Dior | 9,6% | -0,30% |
| Arverne | 3,1% | -0,25% |

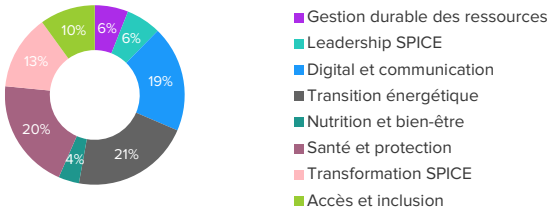
## Mouvements

| Achats | Renforcements | Ventes | Allègements |
|---|---|---|---|
| Edenred | Teleperform. | Chargeurs | Nexans |
| | Wendel | Renault | Neurones |
| | Teract | Soitec | Trigano |

**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. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'Intégration ESG et d'engagement actionnarial.

# sycomore francecap

## Thématiques durables




## Note ESG

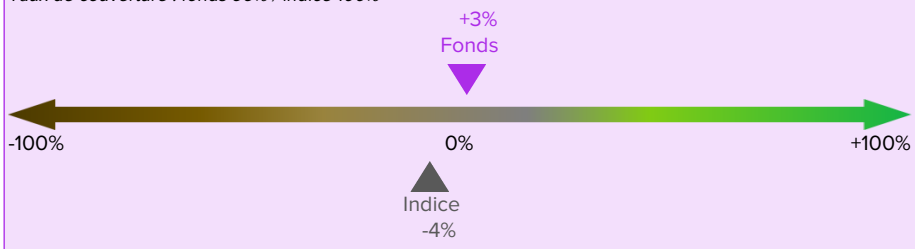
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Environnement | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Gouvernance | 3,7/5 | 3,6/5 |

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

*Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%*




### Taxonomie européenne

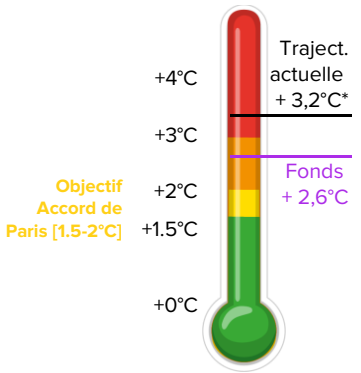
Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

*Taux de couverture : fonds 80% / indice 100%*

### 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.

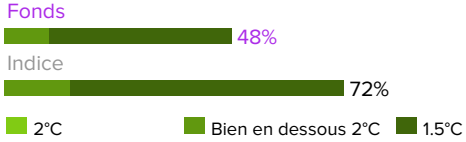
*Taux de couverture : fonds 82%*




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

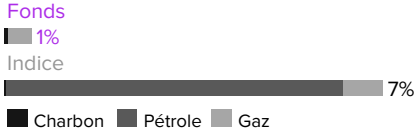
### Alignement climatique – SBTi

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




### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.




### Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi***.

*Taux de couverture : fonds 96% / indice 100%*

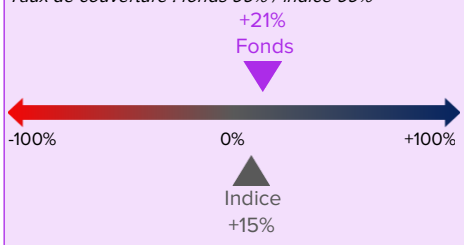
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| kg. éq. $CO_2$ /an/k€ | 171 | 179 |

## 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 99% / indice 99%*




### The Good Jobs Rating - Quantité

Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables - Zoom sur la dimension Quantité : création d'emplois directe, indirecte et induite sur les trois dernières années.

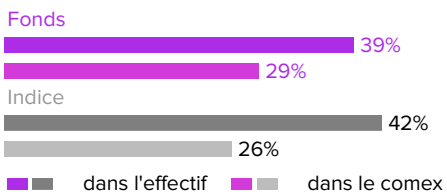
*Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%*

### Egalité professionnelle ♀/♂

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

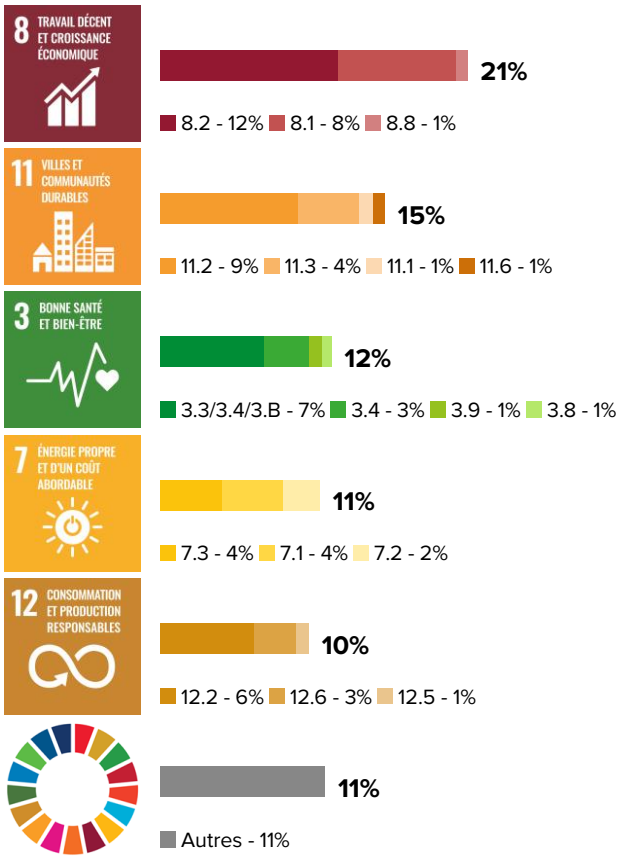
*Taux de couv. effectif: fonds 99% / indice 99%*

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




Sources : Données des entreprises, Sycomore AM, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets, Vigeo. Les méthodologies et approches peuvent différer entre les émetteurs et les fournisseurs de données d'information extra-financière. Sycomore AM ne garantit pas l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.*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.***Empreinte allouée au pro rata de la valeur d'entreprise incluant le cash.

## 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 : 31%**

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

**Nexans**
Nous avons rencontré le CA en amont de l'AG et lui avons communiqué plusieurs axes d'amélioration dont : soumettre un Say On Climate au vote des actionnaires, expliciter comment l'objectif de 30% de cuivre recyclé en 2030 sera atteint , fixer un nouvel objectif de diversité de genre au-delà de la cible de 25% déjà atteinte et s'assurer que la diversité de genre soit représentée dans toutes les couches hiérarchiques. Nexans travaille sur ces points pour sa prochaine feuille de route ESG.

**Engie**
Nous avons échangé avec le CA d'Engie dans le cadre d'un engagement collaboratif. Cet échange a été l'occasion de faire le point sur plusieurs engagements en cours notamment l'amélioration du cahier climat, en cours de préparation par le Groupe, pour assurer la clarté et la complétude de la stratégie climat en particulier sur le lien entre les objectifs fixés et la contribution à l'atteinte de l'objectif de maintenir le réchauffement en deçà de 1,5°C.

### 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.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.