



sycomore
am

sycomore
francecap

OCTOBRE 2024

Part I

Code ISIN | FR0010111724

Valeur liquidative | 650,0€

Actifs | 106,4 M€

SFDR 8

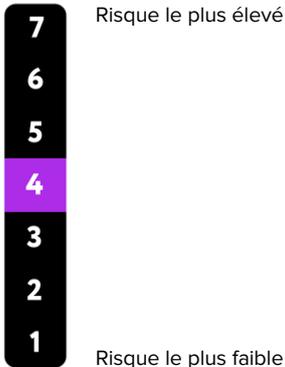
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

*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



Cyril CHARLOT
Responsable des gestions



Hadrien BULTE
Analyste - Gérant



Anne-Claire IMPERIALE
Référente ISR



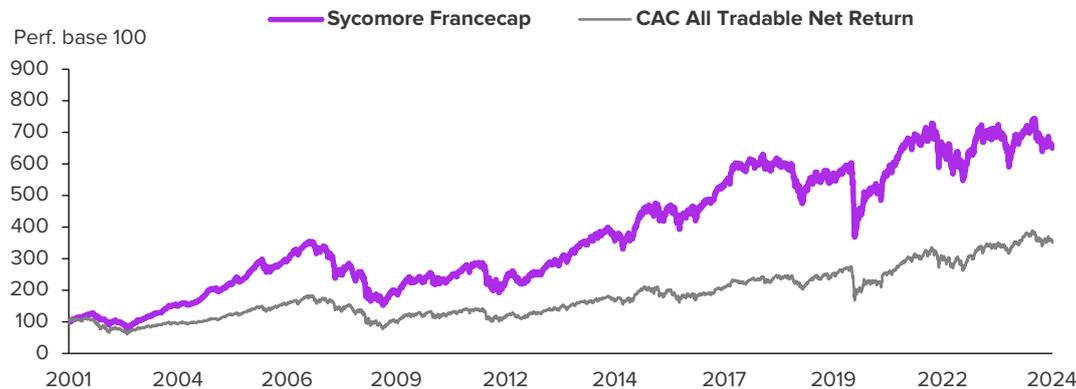
France

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 31.10.2024



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

	oct. 2024	1 an	3 ans	5 ans Créa.*	Annu. 2023	2022	2021	2020
Fonds %	-3,4	8,5	-5,8	15,3	8,5	8,7	-10,5	23,1
Indice %	-3,5	9,4	11,5	36,5	5,6	17,8	-8,4	28,3

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%	16,6%	17,0%	5,7%	-0,2	-1,0	-25,0%	-21,9%
Création	0,9	0,7	4,1%	16,5%	20,7%	9,8%	0,4	0,3	-56,9%	-57,5%

Commentaire de gestion

Les publications du troisième trimestre s'avèrent plutôt décevantes. La reprise des volumes d'activité espérée est une nouvelle fois repoussée en Europe. Le secteur du luxe est impacté par le ralentissement chinois et corrige fortement sur le mois. Notre sous-pondération sur ce secteur s'avère payante. Nous avons remplacé notre ligne en Christian Dior par des lignes en LVMH et L'Oréal pour des questions de liquidité. Hormis Neurones qui continue d'afficher une croissance proche de 10%, les autres sociétés de "services numériques" subissent des baisses d'activité (Alten, Sopra ou Cap Gemini). Le secteur automobile demeure en difficulté. Stellantis et Michelin ont dû ajuster à la baisse leurs perspectives de résultats pour 2024. Seuls Renault et OP Mobility ont su maintenir leurs "guidances", dans ce secteur sinistré au niveau français.



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

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 fixes

Part A - 1,50%

Part I - 1,00%

Part ID - 1,00%

Part R - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

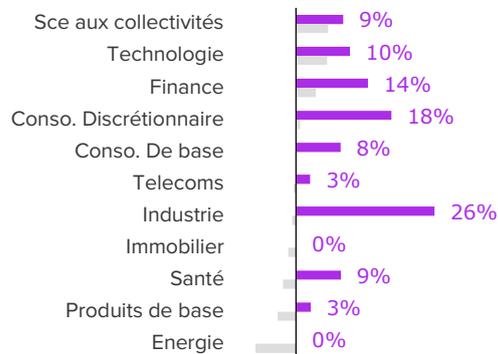
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Overlap avec l'indice	34%
Nombre de sociétés en portefeuille	34
Poids des 20 premières lignes	70%
Capi. boursière médiane	7,7 Mds €

Exposition sectorielle



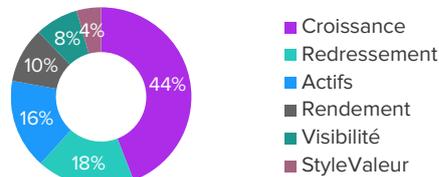
*Poids fonds – Poids CAC All Tradable Net Return

*Poids fonds – Poids CAC All Tradable Net Return

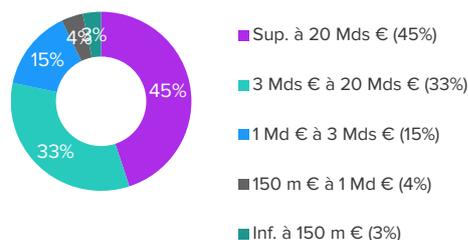
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2024	11,3x	14,0x
Croissance bénéficiaire 2024	-0,3%	2,0%
Ratio P/BV 2024	1,2x	1,7x
Rentabilité des fonds propres	10,5%	12,1%
Rendement 2024	3,6%	3,3%

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	3,7/5
Note S	3,4/5	3,4/5
Note P	3,7/5	3,9/5
Note I	3,7/5	3,8/5
Note C	3,6/5	3,6/5
Note E	3,5/5	3,2/5

Top 10

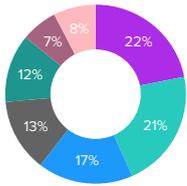
	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Wendel	6,0%	3,4/5	+1%	18%
Saint gobain	5,8%	3,9/5	+10%	33%
LVMH	5,7%	3,8/5	-14%	-22%
Sanofi	5,4%	3,2/5	0%	88%
Danone	4,6%	3,9/5	-6%	52%
Peugeot	3,9%	3,2/5	+1%	6%
Axa	3,9%	3,7/5	+2%	36%
Teleperform.	3,6%	3,5/5	-1%	8%
Bnp paribas	3,3%	3,6/5	+0%	11%
L'Oreal	2,9%	4,1/5	-5%	15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Saint gobain	6,5%	0,12%
Sanofi	5,9%	0,10%
Société générale	2,7%	0,09%
Négatifs		
Axa	4,3%	-0,03%
Neurones	1,9%	-0,02%
Renault	1,1%	-0,02%



Thématiques durables



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

Note ESG

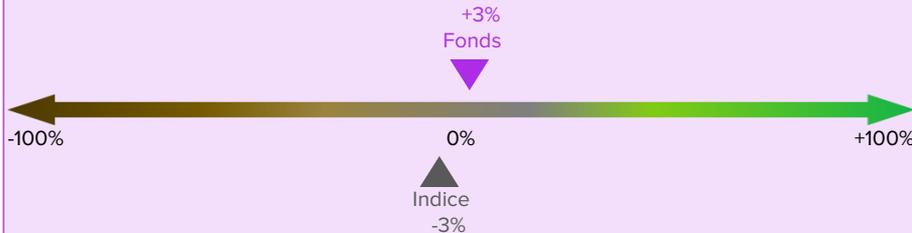
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des 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.

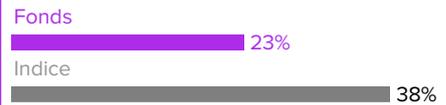
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Taxonomie européenne

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

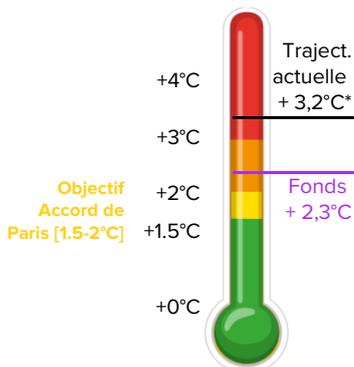
Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



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 94%



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

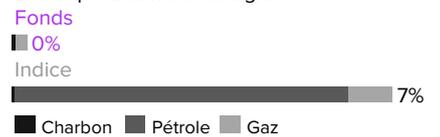
Alignement climatique – SBTi

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 95% / indice 98%

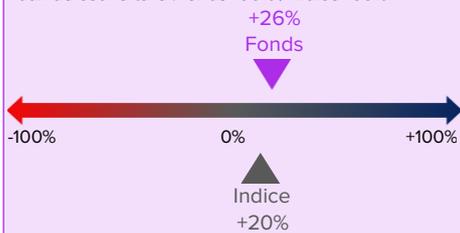


Analyse sociale et sociétale

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 100%



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%

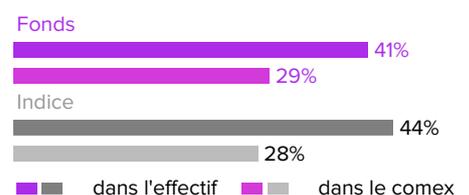


Egalité professionnelle ♀/σ

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

Taux de couv. effectif: fonds 99% / indice 91%

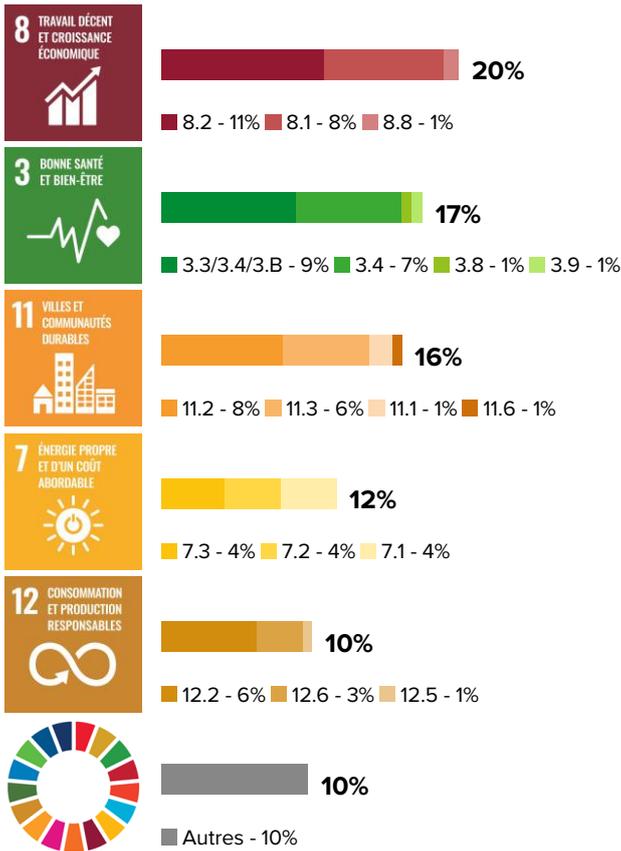
Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 98%



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 : 30%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

BNP Paribas

Pérou: certaines ONG dénoncent le financement de projets de raffineries de pétrole sur des terres indigènes en Amazonie.

Edenred

Edenred Italia : le procureur italien a ouvert une enquête et le tribunal a saisi 20 millions d'euros d'actifs à la suite d'accusations de fraude lors d'un appel d'offres public en 2019.

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](#).