



sycomore
am

sycomore
francecap

NOVEMBRE 2024

Part R

Code ISIN | FR0010111732

Valeur liquidative | 525,4€

Actifs | 94,3 M€

SFDR 8

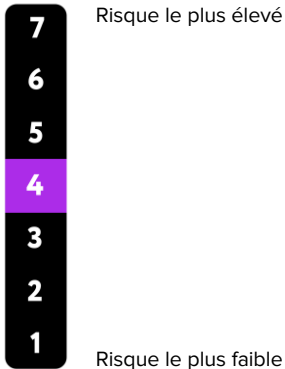
Investissements durables

% 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.

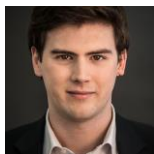
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

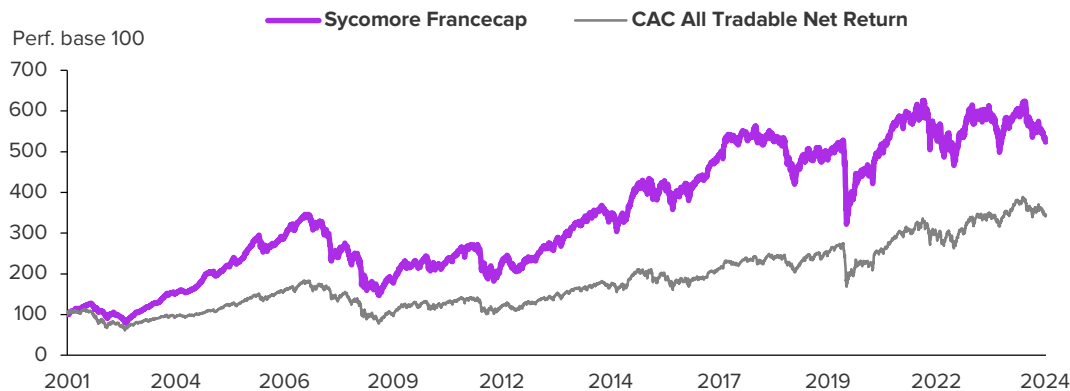
France

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 29.11.2024



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

| | nov. 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|----------|-----------|------|-------|-------|-------------|-------|------|------|-------|------|------|
| Fonds % | -3,3 | -9,7 | -4,5 | -9,2 | 3,1 | 425,4 | 7,4 | 7,6 | -11,4 | 21,8 | -3,2 |
| Indice % | -1,6 | -2,1 | 1,2 | 11,9 | 30,6 | 245,2 | 5,5 | 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 | -6,6% | 16,5% | 16,9% | 5,7% | -0,3 | -1,2 | -25,5% | -21,9% |
| Création | 0,9 | 0,7 | 3,2% | 16,4% | 20,7% | 9,8% | 0,4 | 0,2 | -57,6% | -57,5% |

Commentaire de gestion

L'élection de Trump aux Etats Unis a entraîné une baisse des marchés européens avec les perspectives de durcissement de la guerre commerciale et les probables conséquences en termes d'inflation et de hausse des taux. Dans ce contexte, les valeurs financières, automobiles ou endettées ont souffert. La volonté de Trump de davantage déréguler les banques a pesé sur le secteur européen. Boiron, qui a annoncé un nouveau plan de restructuration pour faire face à la poursuite de la baisse des volumes de "l'homéopathie à nom commun", souffre sur le mois. Saint-Gobain, qui a confirmé une nouvelle progression de sa marge d'exploitation en 2024, malgré des volumes en contraction, a progressé sur la période. Wendel, qui a publié un ANR en hausse de 16% depuis le début de l'année, s'est également bien comporté.



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

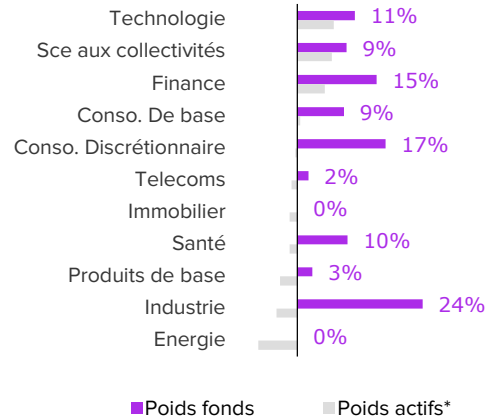
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

| | |
|------------------------------------|------------|
| Taux d'exposition aux actions | 95% |
| Overlap avec l'indice | 35% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 33 |
| Poids des 20 premières lignes | 75% |
| Capi. boursière médiane | 12,9 Mds € |

Exposition sectorielle

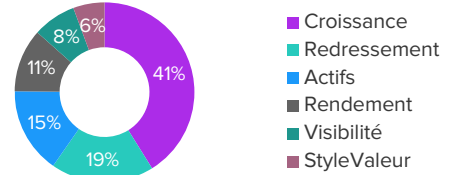


*Poids fonds - Poids CAC All Tradable Net Return

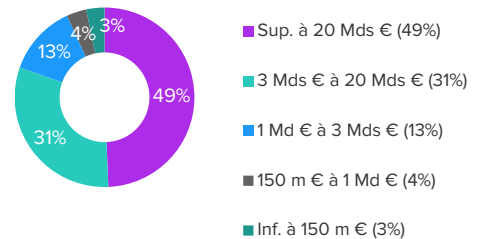
Valorisation

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2024 | 11,3x | 12,8x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 2,5% | 4,0% |
| Ratio P/BV 2024 | 1,1x | 1,6x |
| Rentabilité des fonds propres | 9,6% | 12,6% |
| Rendement 2024 | 3,7% | 3,4% |

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 | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Note S | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Note P | 3,8/5 | 3,8/5 |
| 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 | 7,0% | 3,4/5 | +1% | 18% |
| Saint gobain | 6,9% | 3,9/5 | +10% | 33% |
| Sanofi | 6,8% | 3,2/5 | 0% | 88% |
| LVMH | 6,3% | 3,5/5 | -14% | -22% |
| Axa | 5,2% | 3,7/5 | +2% | 36% |
| Danone | 5,1% | 3,7/5 | -6% | 47% |
| Bnp paribas | 3,4% | 3,6/5 | +0% | 11% |
| Sopra-steria | 3,2% | 3,8/5 | 0% | 18% |
| L'Oreal | 3,1% | 4,0/5 | -5% | 15% |
| Neoen | 3,0% | 4,0/5 | +81% | 53% |

Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|-----------------|----------|---------|
| Positifs | | |
| Teract | 1,2% | 0,30% |
| Saint gobain | 6,9% | 0,24% |
| Wendel | 6,9% | 0,20% |
| Négatifs | | |
| Bnp paribas | 3,5% | -0,35% |
| Sanofi | 6,7% | -0,34% |
| Boiron | 1,6% | -0,29% |

Mouvements

Achats

Beiersdorf AG

Renforcements

Sanofi-aventis

Axa

Ventes

Teleperformance

Allègements

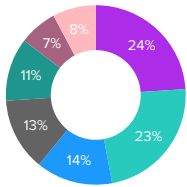
Peugeot SA

Believe SA

Boiron SA



Thématiques durables



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

Note ESG

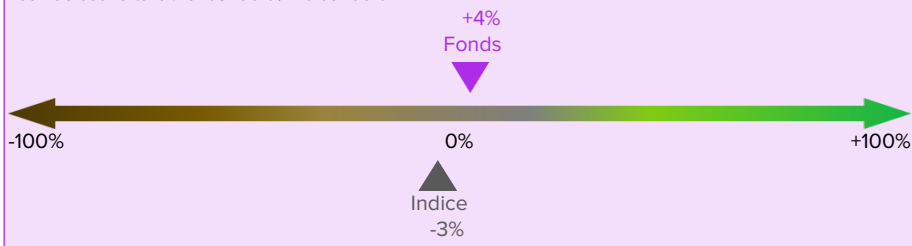
| | Fonds | Indice |
|---------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Environnement | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,6/5 |
| Gouvernance | 3,6/5 | 3,6/5 |

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 100%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

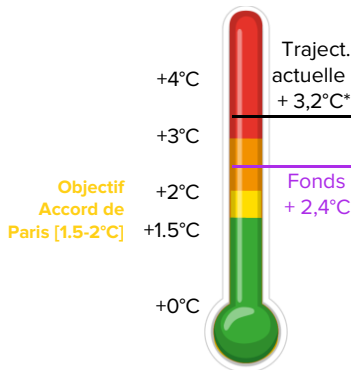
Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



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.

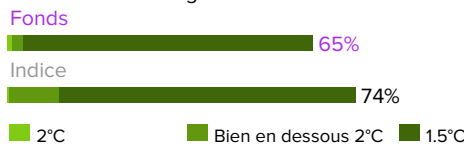
Taux de couverture : fonds 94%



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

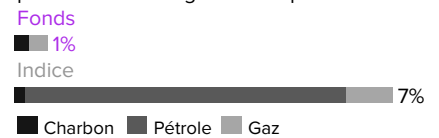
Alignement climatique – SBTi

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 énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Empreinte carbone

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

Taux de couverture : fonds 95% / indice 100%

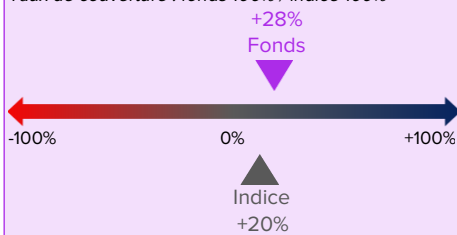


Analyse sociale et sociétale

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%

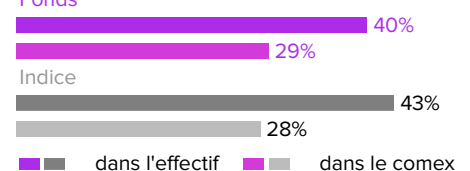


Egalité professionnelle ♀/σ

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

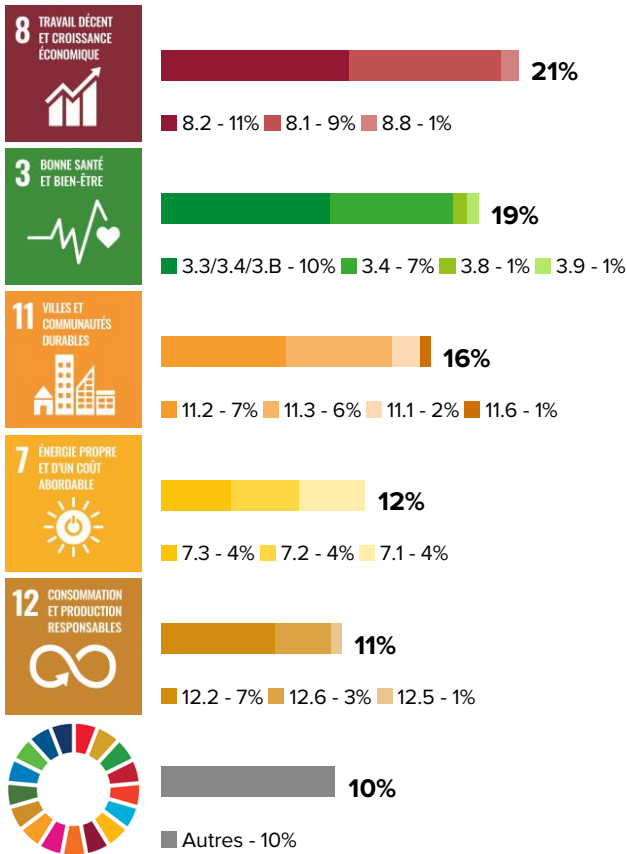
Taux de couv. effectif: fonds 99% / indice 91%

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





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 : 27%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Renault

Nous avons abordé avec le président du conseil d'administration le sujet des licenciements massifs récemment annoncés par d'autres acteurs du secteur en Europe. La société a envoyé un message rassurant mentionnant que ce sujet n'était pas à ce jour à l'ordre du jour dans les discussions de la direction avec les syndicats.

Engie

Dans le cadre de notre engagement avec Climate Action 100+, nous avons échangé avec l'équipe RSE et IR d'Engie sur la préparation du plan climat qui sera présenté au vote des actionnaires à l'AG 2025. Cet échange a été l'occasion de formuler les attentes en termes d'alignement des objectifs et des investissements d'Engie avec l'objectif de 1.5°C, et de questionner Engie sur la faisabilité de certains objectifs (gaz verts) et sur le rôle des crédits carbone de compensation dans sa stratégie.

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](#).