



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

JUIN 2024

Part I

Code ISIN | FR0010601898

Valeur liquidative | 1.806,9€

Actifs | 259,7 M€

## SFDR 8

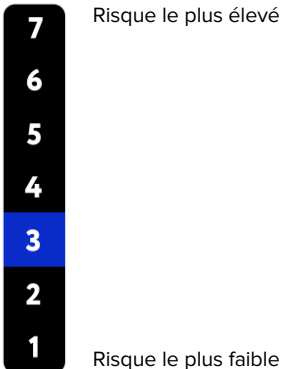
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 1\%$

% Entreprises\*:  $\geq 25\%$

\*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.

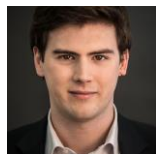
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

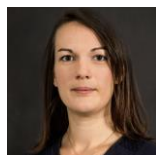
### Équipe de gestion



**Gilles LENOIR**  
Gérant



**Hadrien BULTE**  
Analyste - Gérant



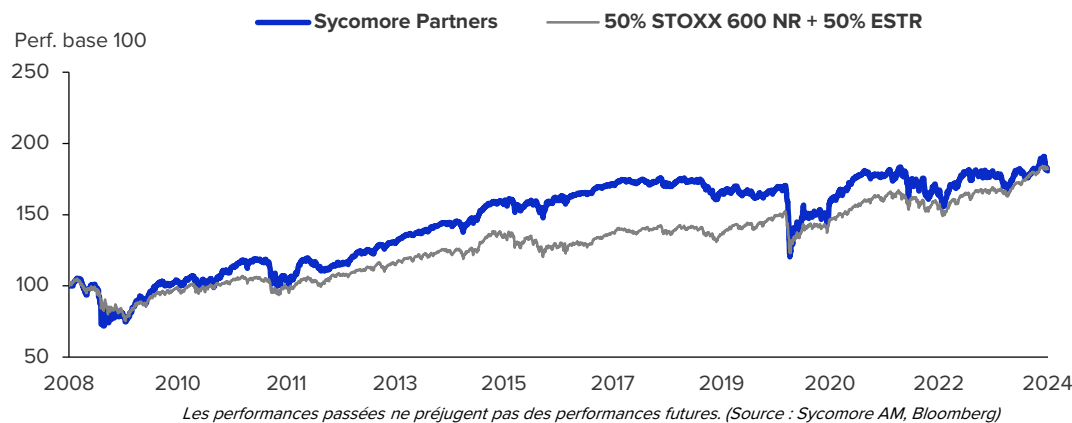
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Référente ESG

## Stratégie d'investissement

### Un fonds de stock picking avec une exposition aux actions pouvant varier de 0 à 100%

Sycomore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%. Le fonds vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement de cinq ans, par une sélection rigoureuse, issue d'une analyse fondamentale approfondie, d'actions européennes et internationales intégrant des critères ESG contraignants, associée à une variation opportuniste et discrétionnaire de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions. Le fonds vise à exclure toute entreprise présentant des risques de durabilité significatifs et privilégie les entreprises portées par des thématiques durables et celles dont les engagements traduisent une dynamique de transformation vers un modèle économique plus durable.

### Performances au 28.06.2024



	juin 2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-4,8	-0,4	1,7	0,9	80,7	3,7	6,8	-5,7	10,2	-3,3
Indice %	-0,4	5,4	8,8	14,2	82,0	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

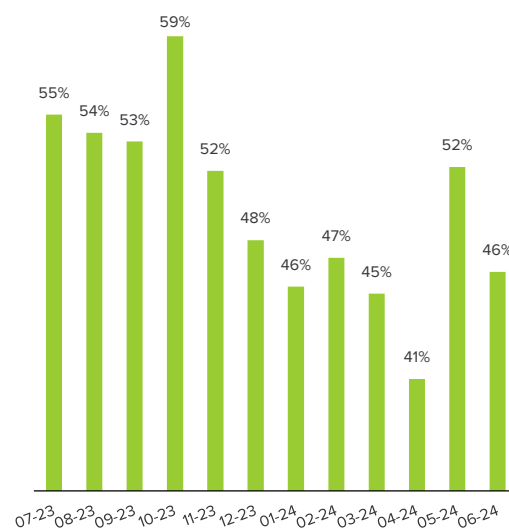
### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,0	-4,1%	9,3%	7,2%	5,4%	-0,1	-0,8	-15,2%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,2%	12,0%	9,4%	9,8%	0,3	0,0	-31,7%	-28,3%

### Commentaire de gestion

La dissolution de l'Assemblée nationale en France a déclenché une correction sur les valeurs françaises. Le fonds a été violemment impacté à travers notamment : Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest et TF1. Ces titres ont perdu plus de 10% dans un marché européen en très légère baisse. L'exposition au secteur des Utilities (RWE, Enel et EDP) a également coûté dans un contexte de resserrement des taux. Nous avons réduit marginalement l'exposition actions en sortant de trois valeurs françaises : Société Générale, Eramet et Imerys. Le fonds est particulièrement concentré, avec un biais « Value » et France. Cependant, seules deux positions sont particulièrement exposées à la France : TF1 et Orange.

### Exposition nette actions





## Caractéristiques

### Date de création

31/03/2008

### Codes ISIN

Part I - FR0010601898  
Part IB - FR0012365013  
Part P - FR0010738120

### Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP  
Part IB - SYCPRTB FP  
Part P - SYCPARP FP

### Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50%  
ESTR

### Indice de comparaison

STOXX 600

### 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 I - 0,50%  
Part IB - 1,00%  
Part P - 1,80%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec  
HWM

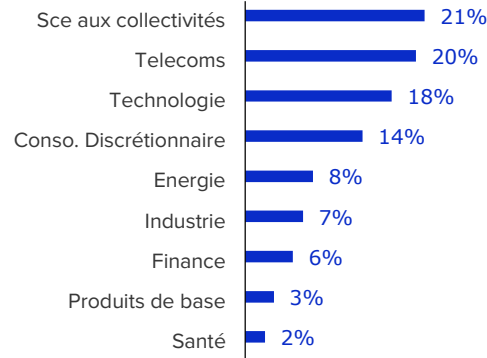
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	46%
Nombre de sociétés en portefeuille	20
Capi. boursière médiane	23,8 Mds €

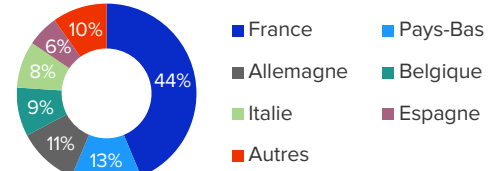
## Exposition sectorielle



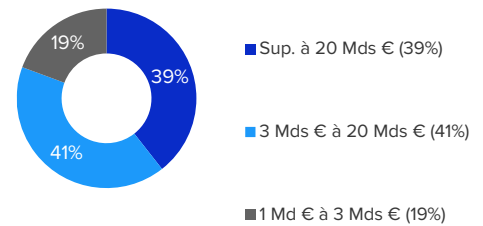
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2024	9,2x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,3%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,1x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	11,7%	14,3%
Rendement 2024	2,7%	3,4%

## 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	3,4/5	3,5/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,3/5	3,4/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,1/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE
Proximus	4,9%	3,0/5
Enel	4,8%	3,8/5
Orange	4,6%	3,3/5
Technip energies	4,6%	3,0/5
Rwe	4,6%	3,1/5
Worldline	4,3%	3,6/5
Peugeot	4,1%	3,2/5
Teleperformance	3,9%	3,2/5
Santander	3,2%	3,2/5
Sodexo	3,0%	3,6/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
<b>Négatifs</b>		
Worldline	4,7%	-0,80%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

## Mouvements

### Achats

Infineon

### Renforcements

Teleperformance  
EDP Energias  
Edenred

### Ventes

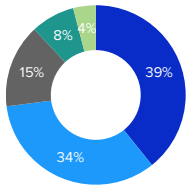
Société générale  
Imerys  
Eramet

### Allègements

STMicroElec.  
Sodexo



## Thématiques durables



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

## Note ESG

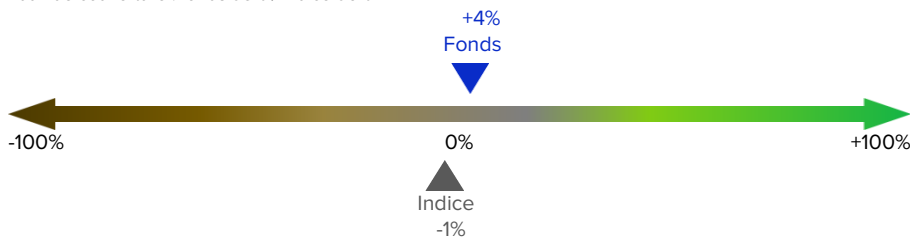
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

## 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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



### Taxonomie européenne

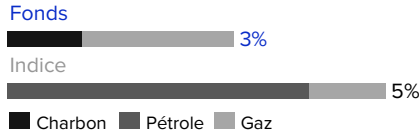
Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



### Exposition fossile

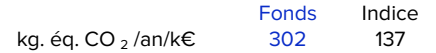
Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.



### 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 98% / indice 99%

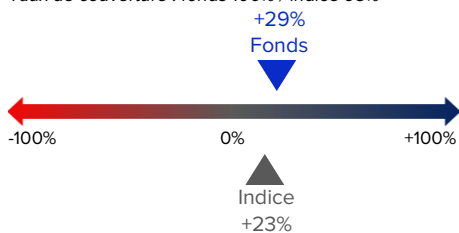


## Analyse sociale et sociétale

### 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 95%



### Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 97%

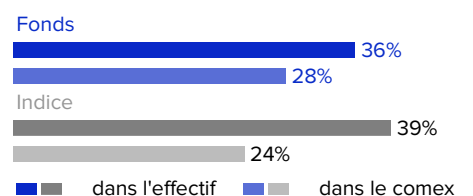


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 98% / indice 88%

Taux de couv. Comex: fonds 98% / indice 92%





## Dialogue, actualités et suivi ESG

---

### Dialogue et engagement

Pas de commentaire

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

**2 / 2** assemblées générales votées au cours du mois.  
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).