

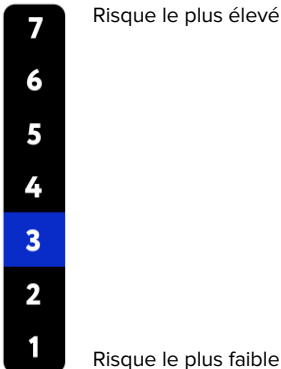


SFDR 8

Investissements durables

% Actif net: ≥ 1%
% Entreprises*: ≥ 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.

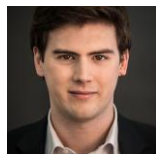
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Hadrien BULTE
Analyste - Gérant



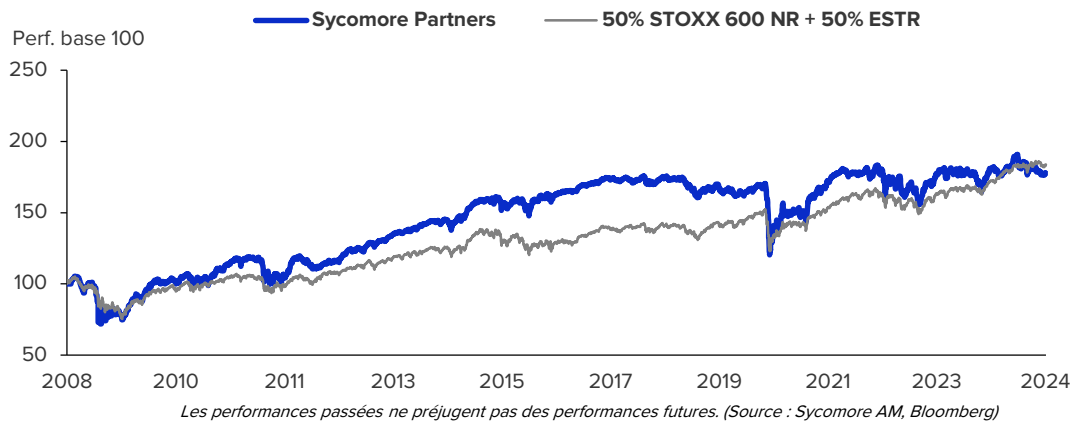
Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG

Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 29.11.2024



	nov. 2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,9	-1,9	1,1	2,5	6,7	77,9	3,5	6,8	-5,7	10,2	-3,3
Indice %	0,7	6,5	8,7	13,7	24,7	83,9	3,7	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	1,1	-3,7%	9,5%	7,1%	5,5%	-0,1	-0,7	-15,2%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,0%	11,9%	9,3%	9,7%	0,2	0,0	-31,7%	-28,3%

Commentaire de gestion

La réélection de Donald Trump le 5 novembre a stimulé les marchés financiers aux Etats-Unis, les investisseurs anticipant des baisses d'impôts et une dérégulation accrue. L'euphorie américaine ne s'est pas propagée à l'Europe, les marchés ont baissé avec une forte volatilité, influencés par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la hausse des taux d'intérêt et les incertitudes politiques notamment en termes de droit de douanes aux États-Unis. Cela a pesé sur la performance des secteurs comme l'énergie, les services aux collectivités et la finance. Côté entreprise, l'événement a été les résultats de Nvidia, ils ont dépassé les attentes, mais les prévisions de l'entreprise pour les prochains mois ont été jugées relativement conservatrices. La poche actions s'est bien comportée relativement aux marchés européens grâce à sa diversification sur les Etats-Unis. Avec la victoire de Trump, ce choix a été renforcé via la hausse du pivot actions de 50 à 54% par l'achat d'actions américaines. A cette occasion, Darling Ingredients, société de collecte et de recyclage d'huile pour en faire du biofuel, a été introduite dans le portefeuille, elle devrait profiter d'un contexte réglementaire et tarifaire favorable.

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

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

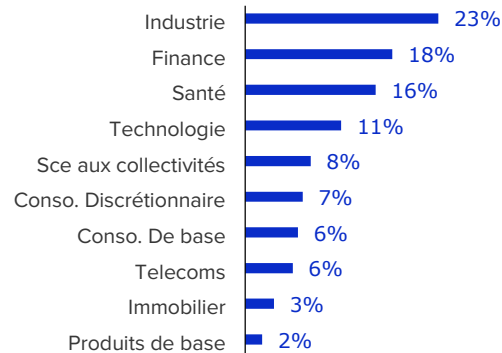
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 54%

Nombre de sociétés en portefeuille 31

Capi. boursière médiane 38,3 Mds €

Exposition sectorielle



Valorisation

Ratio P/E 2024 10,6x 13,4x

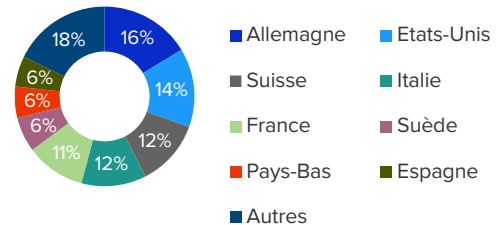
Croissance bénéficiaire 2024 5,5% 4,3%

Ratio P/BV 2024 1,8x 1,9x

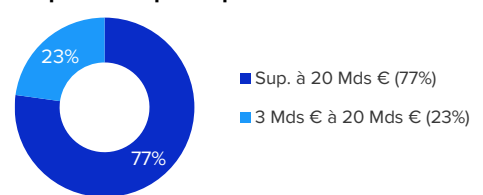
Rentabilité des fonds propres 16,5% 14,3%

Rendement 2024 3,5% 3,5%

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

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note People
Novartis	3,0%	3,9/5	0,0/5
Assa abloy	3,0%	3,4/5	0,0/5
Munich re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Roche	2,6%	3,7/5	0,0/5
Santander	2,6%	3,2/5	0,0/5
EDP Energias	2,0%	3,9/5	0,0/5
Danone	2,0%	3,7/5	0,0/5
Intesa sanpaolo	1,9%	3,7/5	0,0/5
Deutsche telekom	1,8%	3,7/5	0,0/5
Novo nordisk	1,7%	3,6/5	0,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Clean harbors	1,8%	0,24%
Mongoddb inc	1,1%	0,21%
Munich re	3,3%	0,20%
Négatifs		
Stellantis NV	2,7%	-0,28%
EDP Energias	2,6%	-0,13%
Santander	4,1%	-0,13%

Mouvements

Achats

Waste Connect. Inc

Darling ingredients

United Rentals Inc

Renforcements

Ventes

MongoDB Inc

Allègements

Relx

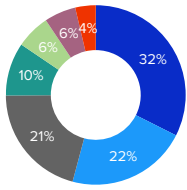
Assa Abloy AB

Banco Santander SA

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. Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net investi et n'ont pas pour assiette l'actif net du fonds.*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)



Thématiques durables



- Santé et protection
- Transition énergétique
- Digital et communication
- Gestion durable des ressources
- Nutrition et bien-être
- Transformation SPICE
- Leadership SPICE

Note ESG

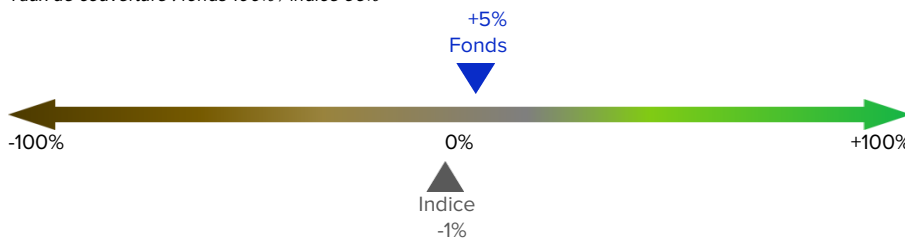
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

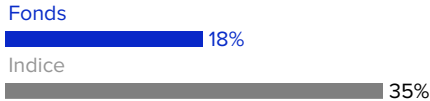
Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

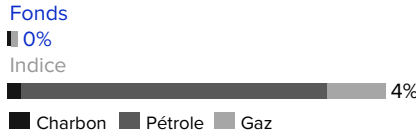
Part des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

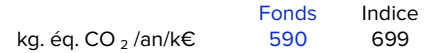
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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 100% / indice 99%

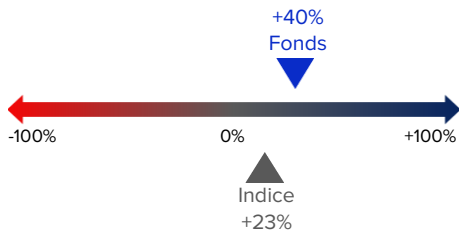


Analyse sociale et sociétale

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 100% / indice 97%

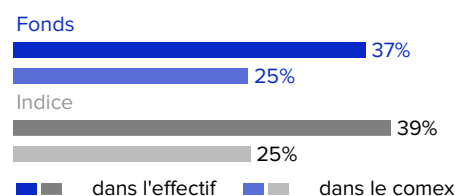


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 88%

Taux de couv. Comex: fonds 98% / indice 93%





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Renault

Nous avons abordé avec la direction de l'entreprise la difficulté pour les constructeurs automobiles à atteindre la norme CAFE en 2025 (critères d'émissions de CO2/ km/ voiture vendue) au vu de la faiblesse des ventes de véhicules électriques. Afin d'éviter des pénalités financières, les constructeurs pourraient baisser le prix des véhicules électriques, et/ou augmenter celui des véhicules thermiques, et/ou acheter des crédits carbonés auprès de constructeurs américains ou chinois.

Controverses ESG

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.

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](#).