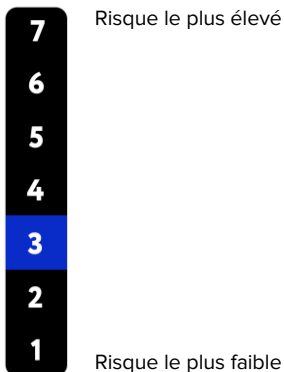


**SFDR 8**

**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.

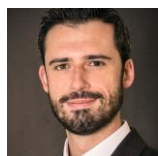
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

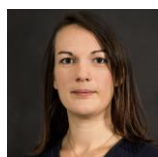
**Équipe de gestion**



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Directeur des investissements



**Alexandre TAIEB**  
Gérant



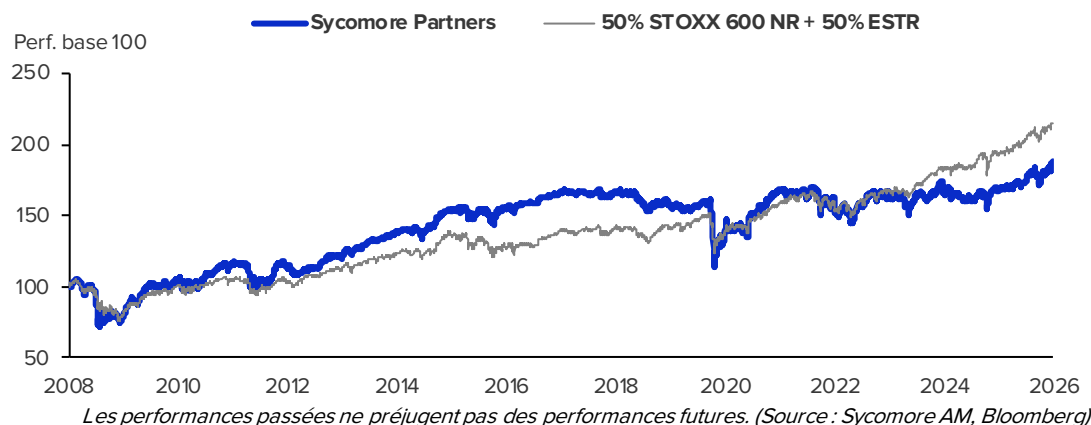
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Directrice Durabilité

**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 30.06.2026**



	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	2,31	7,09	11,50	14,83	11,84	87,52	3,50	9,57	-3,73	5,85	-6,44
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54	-5,06

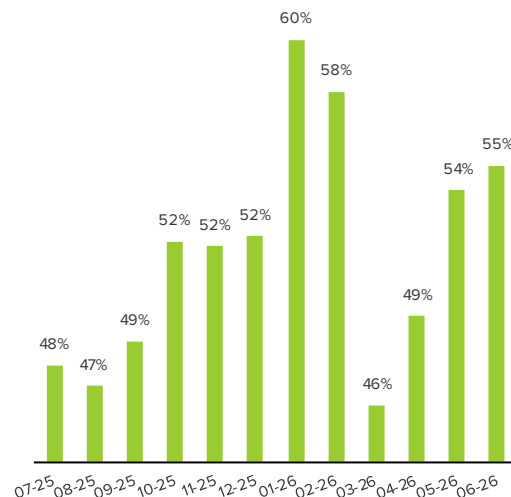
**Statistiques**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-3,7%	8,5%	7,1%	4,8%	0,0	-0,8	-15,5%	-10,8%
Création	0,6	0,8	0,5%	11,6%	9,1%	9,3%	0,2	-0,1	-32,6%	-28,3%

**Commentaire de gestion**

En mai, les marchés actions ont prolongé leur rebond dans un environnement contrasté. Le soutien est venu de la dynamique bénéficiaire, de la thématique IA et des dépenses d'infrastructure associées, tandis que les tensions autour d'Ormuz, les taux longs et l'inflation ont entretenu une volatilité de fond. Le fonds a progressé grâce à l'exposition aux valeurs technologiques et aux bénéficiaires de l'investissement dans l'IA et l'électrification. Infineon et Pysmian ont été les principaux moteurs, portés par une demande robuste liée aux semi-conducteurs, à l'énergie et aux hyperscalers. À l'inverse, GDS et Eaton ont pesé, malgré des fondamentaux solides. Vu l'incertitude sur les négociations, l'allocation actions reste piloter de façon tactique, avec une exposition maintenue autour d'un niveau proche de 50% et ajustée via les dérivés : réduction du bêta dans les phases de prudence, puis relèvement lorsque le scénario de marché redevenait plus favorable.

**Exposition nette actions**





## Caractéristiques

### Date de création

31/03/2008

### Codes ISIN

Part I - FR0010601898  
Part IB - FR0012365013  
Part P - FR0010738120  
Part R - FR0010601906

### Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP  
Part IB - SYCPRTB FP  
Part P - SYCPARP FP  
Part R - SYCPATR 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 de gestion fixes et admin

Part I - 0,27%  
Part IB - 0,54%  
Part P - 1,50%  
Part R - 1,08%

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec  
HWM

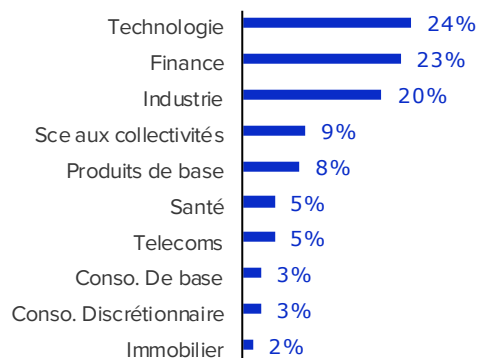
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 55%  
Nombre de sociétés en portefeuille 37  
Capi. boursière médiane 64,2 Mds €

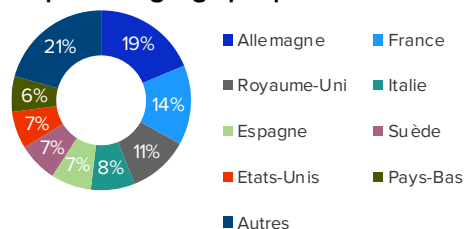
### Exposition sectorielle



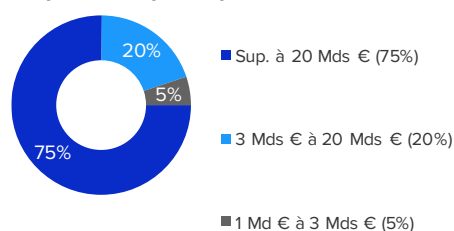
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	15,4x
Croissance bénéficiaire 2026	15,6%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	14,8%	14,9%
Rendement 2026	1,4%	3,1%

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

## Top 10

	Poids	Note SPICE
Asml	3,4%	4,3/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Natwest Group	2,6%	3,4/5
Allianz	2,4%	3,7/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Bnp Paribas	2,0%	3,7/5
Thalès	1,9%	3,2/5
Novonosis	1,8%	4,0/5
Caixabank	1,8%	3,3/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
<b>Négatifs</b>		
Baidu	0,9%	-0,15%
Thalès	2,0%	-0,13%
Telia	1,8%	-0,12%

## Mouvements

### Achats

Allianz  
Sap  
Applied Materials

### Renforcements

Assa Abloy  
Siemens Energy  
Colgate-Palmolive

### Ventes

Edp Energias  
Eli Lilly  
Knorr-Brense

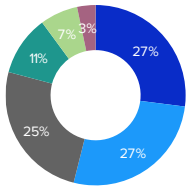
### Allègements

Infineon  
Elia  
Prysmian

**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](http://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 engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).



## Thématiques durables



- Santé et protection
- Digital et communication
- Transition énergétique
- Accès et inclusion
- Leadership SPICE
- Autres

## Note ESG

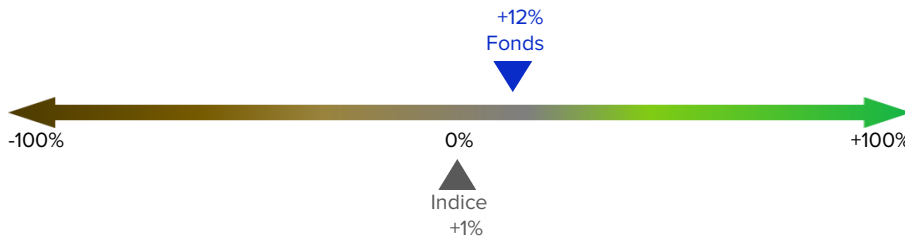
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des 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](https://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 95% / indice 96%



### Taxonomie européenne

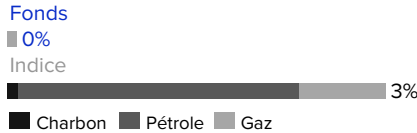
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



### Exposition fossile

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



### Intensité carbone des revenus

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 98%

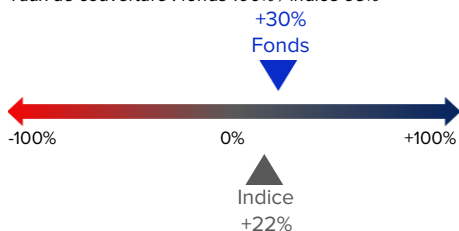


## Analyse sociale et sociétale

### 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 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 99% / indice 98%

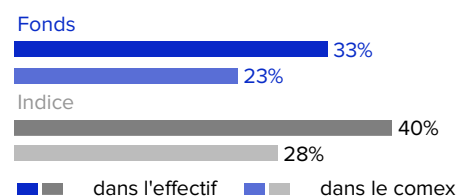


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 94% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 100%





## 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](#).