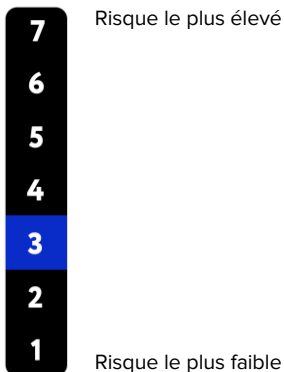


SFDR 8

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

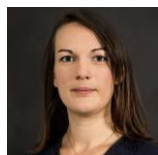
Équipe de gestion



Pierre-Alexis DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre TAIEB
Gérant



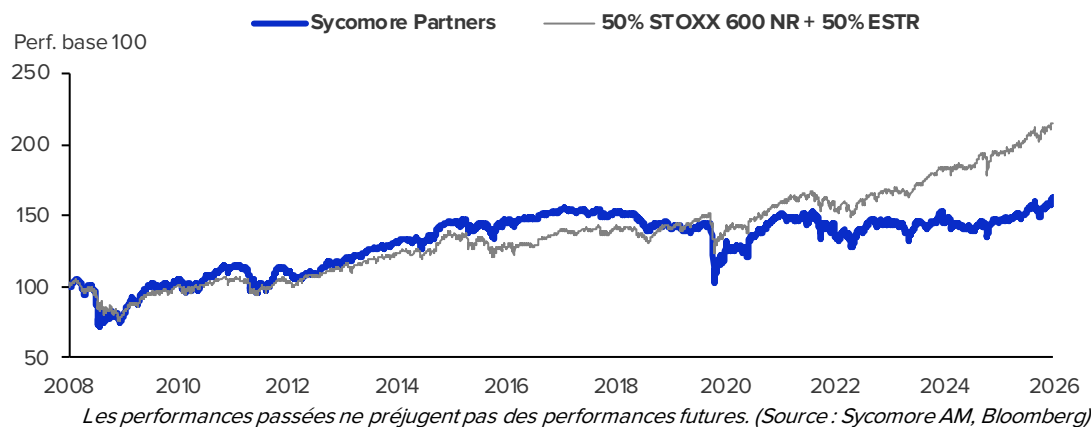
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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 30.06.2026



	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	2,27	6,84	10,95	12,79	8,37	62,39	2,69	8,98	-4,44	5,18	-7,04
Indice %	1,42	5,69	11,52	28,83	35,13	115,45	4,29	10,95	6,41	9,54	-5,06

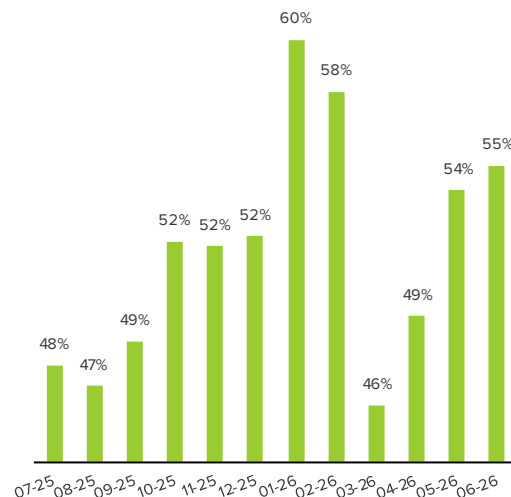
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-4,3%	8,5%	7,1%	4,8%	0,0	-1,0	-16,3%	-10,8%
Création	0,6	0,8	-0,3%	11,6%	9,1%	9,3%	0,2	-0,2	-34,1%	-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

Aucun

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

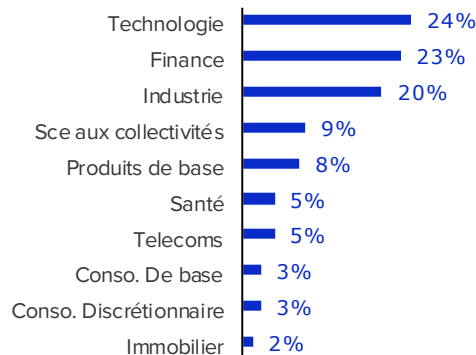
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

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

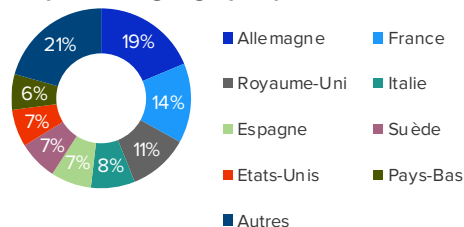
Exposition sectorielle



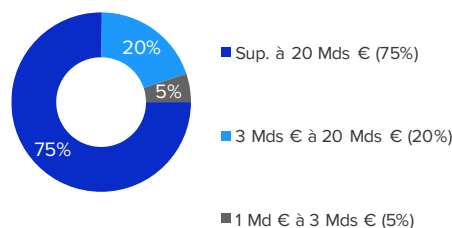
Valorisation

	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
Positifs		
Eugene Technology Co	0,9%	0,34%
Natwest Group	2,4%	0,28%
Applied Materials	0,4%	0,20%
Négatifs		
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

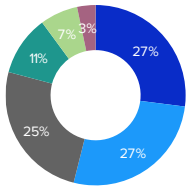
Edp Energias
Eli Lilly
Knorr-Brense

Allègements

Infineon
Elia
Prysmian



Thématiques durables



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

Note ESG

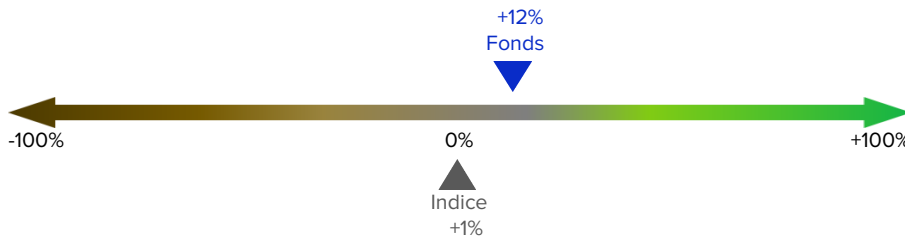
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 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

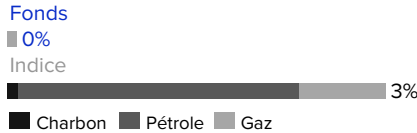
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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%

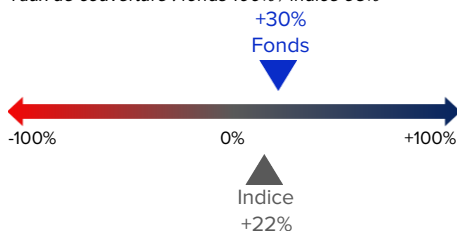


Analyse sociale et sociétale

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%

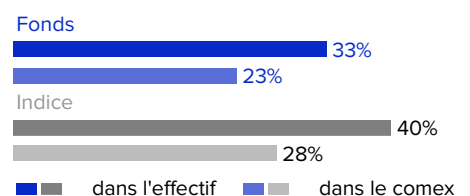


Egalité professionnelle ♀/♂

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](#).