

# sycomore

## partners

Part P

Code ISIN | FR0010738120

Valeur liquidative | 1.479,4€

Actifs | 219,1 M€

#### SFDR8

#### Investissements durables

% Actif net:	≥ 1%
% Entreprises*:	≥ 25%

<sup>\*</sup>Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

#### Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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



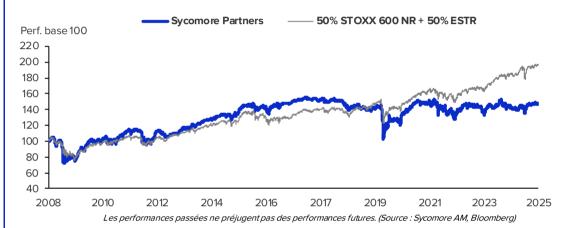
Anne-Claire IMPERIALE Directrice Durabilité

#### 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 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,4	6,1	2,9	15,5	17,5	47,9	2,3	-4,4	5,2	-7,0	8,8
Indice %	0,9	7,2	6,3	31,3	39,6	97,1	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

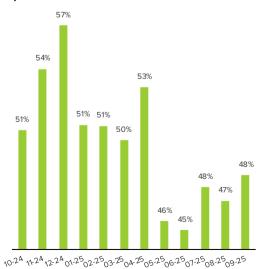
#### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
5 ans	0,8	1,0	-3,3%	8,7%	7,1%	5,1%	0,2	-0,7	-22,2%	-10,8%
Création	0,6	0,8	-0,4%	11,7%	9,2%	9,5%	0,1	-0,2	-34,1%	-28,3%

#### Commentaire de gestion

En septembre, l'actualité économique fut contrastée : reprise timide en zone euro tirée par l'Allemagne et ralentissement du marché du travail aux États-Unis. La baisse tant attendue de la Fed a alimenté la hausse des marchés actions, plusieurs membres suggérant d'autres réductions si les données le permettent. A l'inverse, les taux d'intérêt longs britanniques ont atteint un plus haut de 27 ans, les obligations ont vacillé, et l'or a battu des records face aux incertitudes. Le portefeuille a profité de son exposition à la technologie (ASML) ainsi que sur les industriels (Prysmian et Bureau Veritas). La bonne tenue de l'économie américaine, l'augmentation de l'investissement dans l'IA, les effets procycliques de la déréglementation et des baisses de taux de la Fed vont soutenir la croissance et nous pousse à augmenter l'allocation sur les actions à 48% via achats de sociétés exportatrices profitant de l'accord (AstraZeneca, Novartis, Hermès) et dans la technologie (Microsoft, ASML). Nous avons aussi profité du reclassement de la participation de Wendel dans Bureau Veritas pour augmenter notre position.

#### **Exposition nette actions**



## sycomore partners



Canala Indiaa

#### 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% FSTR

#### 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

#### 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 48%

Nombre de sociétés en portefeuille 33

Capi. boursière médiane 47,7 Mds €

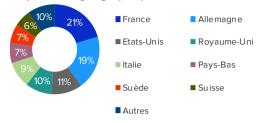
#### **Exposition sectorielle**



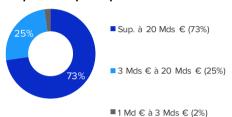
#### Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 2025	16,1x	15,5x
Croissance bénéficiaire 2025	6,1%	6,1%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,9%	13,4%
Rendement 2025	1,5%	3,2%

#### 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	3,7/5	3,5/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,6/5	3,3/5

#### **Top 10**

	Poids	SPICE
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Société Générale	2,4%	3,3/5
Asml	2,4%	4,3/5
Danone	2,2%	3,7/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Vonovia	1,8%	3,6/5
Natwest Group	1,8%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,7%	3,7/5

### Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Société Générale	2,5%	0,16%
Bureau Veritas	3,0%	0,11%
Aurubis	1,1%	0,10%
Négatifs		
Sprouts Farmers Market	0,7%	-0,17%
Astrazeneca	1,2%	-0,14%
Deutsche Telekom	1,7%	-0,12%

2

#### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Astrazeneca	Asml Holding	Stryker	
Microsoft	Hermes International		
	Novartis		

Naka

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 <a href="www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>. 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 <a href="Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial">Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial</a>. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

## sycomore partners



#### Thématiques durables





■ Nutrition et bien-être

■ Autres

## Note ESG

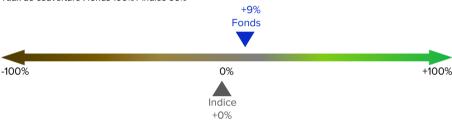
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

#### **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

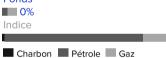
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99% Fonds



#### **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. Fonds



#### Intensité carbone des revenus

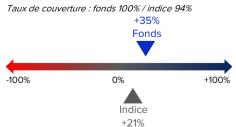
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel. Taux de couverture : fonds 96% / indice 93%

Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 410 1007

#### 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%.



#### Croissance des effectifs

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

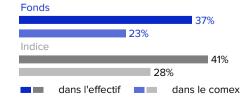
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



#### Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 96% / indice 99% Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%



## sycomore partners



#### Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

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 <u>ICI</u>.