

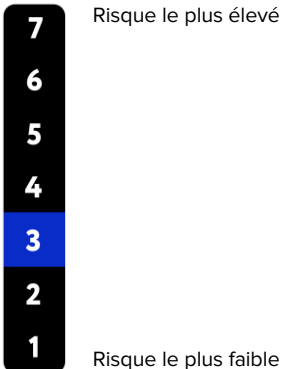


**SFDR 8**

**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.

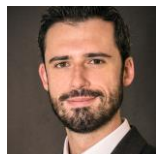
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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



**Alexandre TAIEB**  
Gérant



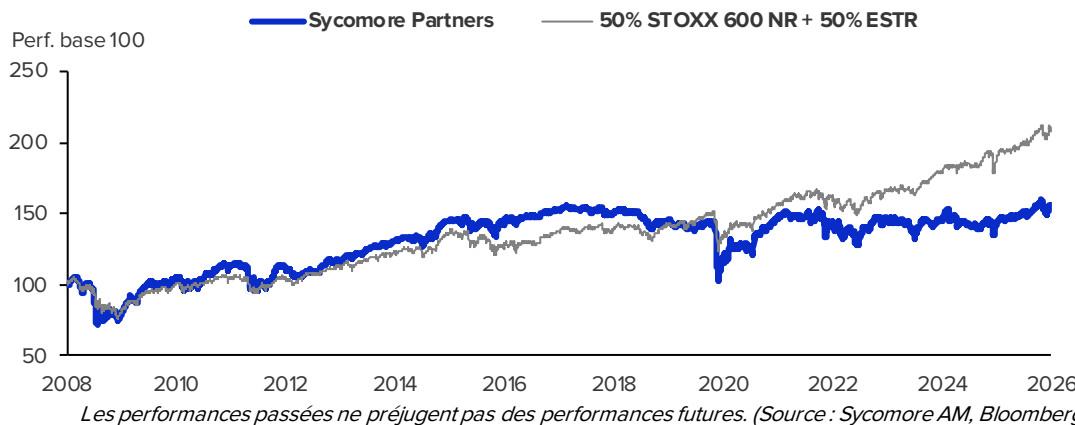
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Directrice Durabilité

**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 30.04.2026**



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	4,2	2,4	8,5	6,6	55,6	2,5	9,0	-4,4	5,2	-7,0
Indice %	2,8	2,6	10,3	25,3	109,1	4,2	10,9	6,4	9,5	-5,1

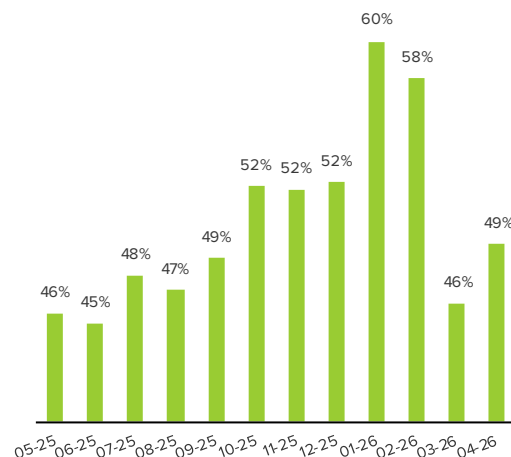
**Statistiques**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
5 ans	0,8	1,0	-4,7%	8,4%	7,1%	4,8%	-0,1	-1,0	-16,3%	-10,8%
Création	0,6	0,8	-0,4%	11,6%	9,1%	9,3%	0,2	-0,2	-34,1%	-28,3%

**Commentaire de gestion**

En avril, les marchés actions ont évolué dans un environnement encore heurté par les tensions au Moyen-Orient, la volatilité de l'énergie et les hésitations des taux, tandis que la saison de résultats et la dynamique liée à l'IA ont continué de soutenir les segments de croissance et d'infrastructure. Dans ce contexte, le fonds a enregistré un mois très favorable, porté à la fois par l'allocation et par la sélection de titres. La contribution est d'abord venue de notre exposition à la technologie et à l'industrie. L'allocation a été pilotée avec discipline, en augmentant progressivement l'exposition au fur et à mesure des avancées des pourparlers de cessez-le-feu pour finir autour de 50% via des prises de bénéfices. Côté mouvements, nous avons renforcé des convictions pouvant profiter de prix de l'énergie plus élevée comme les utilities ou les matières premières tout en allégeant des positions dans la consommation et les logiciels. Enfin, des arbitrages sur des nouvelles convictions ont été faits avec un achat de Telia vs Deutsche Telekom et de Thales vs Babcock.

**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

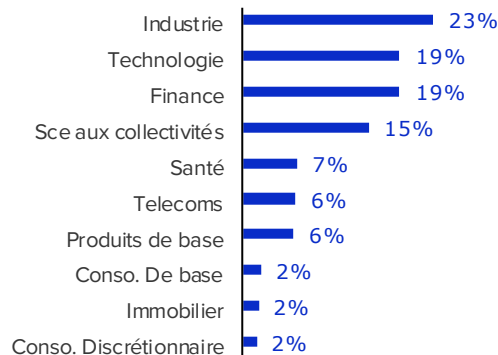
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 49%  
Nombre de sociétés en portefeuille 36  
Capi. boursière médiane 48,6 Mds €

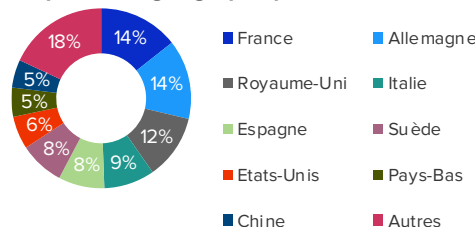
### Exposition sectorielle



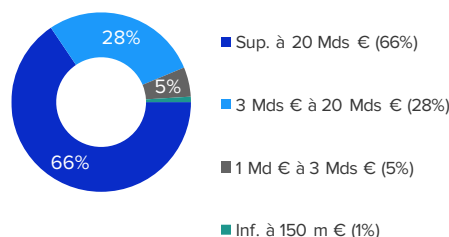
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,8x	14,8x
Croissance bénéficiaire 2026	13,0%	10,3%
Ratio P/BV 2026	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	14,8%
Rendement 2026	1,4%	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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,7/5	3,3/5
Note E	3,6/5	3,2/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5
Asml	2,5%	4,3/5
Astrazeneca	2,4%	3,8/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Telia	2,0%	3,4/5
Elia	1,9%	3,8/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Caixabank	1,7%	3,3/5
Intesa Sanpaolo	1,5%	3,8/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Prysmian	1,5%	0,41%
Asml	2,6%	0,28%
Assa Abloy	1,5%	0,25%
<b>Négatifs</b>		
Csg	0,6%	-0,13%
Wartsila	0,1%	-0,12%

## Mouvements

### Achats

Colgate-Palmolive  
Edp Renovaveis  
Knorr-Brense

### Renforcements

Natwest Group  
Astrazeneca  
Novonosis

### Ventes

Unilever  
Babcock International  
Nordea

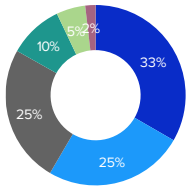
### Allègements

Antofagasta  
Assa Abloy  
Infineon

**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



- Transition énergétique
- Digital et communication
- Santé et protection
- Accès et inclusion
- Leadership SPICE
- Nutrition et bien-être

## Note ESG

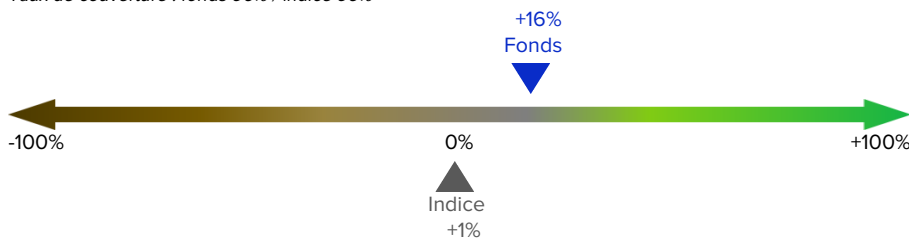
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

## 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.

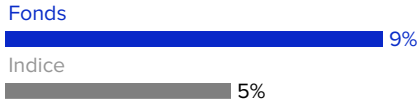
Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



### Taxonomie européenne

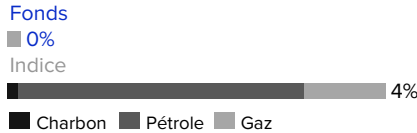
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 99%

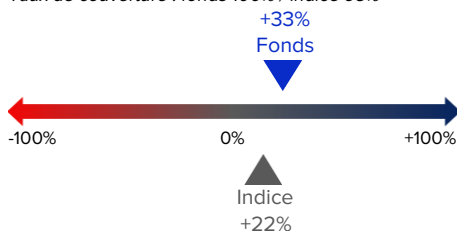


## Analyse sociale et sociétale

### 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 99% / indice 98%

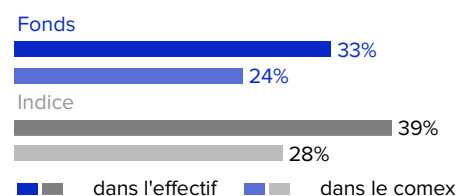


### Egalité professionnelle ♀/♂

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 99%





## Dialogue, actualités et suivi ESG

---

### Dialogue et engagement

Pas de commentaire

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

**10 / 10** assemblées générales votées au cours du mois.  
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).