



sycomore
am

sycomore partners

DÉCEMBRE 2025

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.897,6€

Actifs | 222,6 M€

SFDR 8

Investissements durables

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

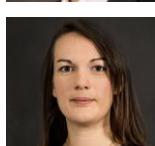
Équipe de gestion



Pierre-Alexis
DUMONT
Directeur des investissements



Alexandre **TAIEB**
Gérant



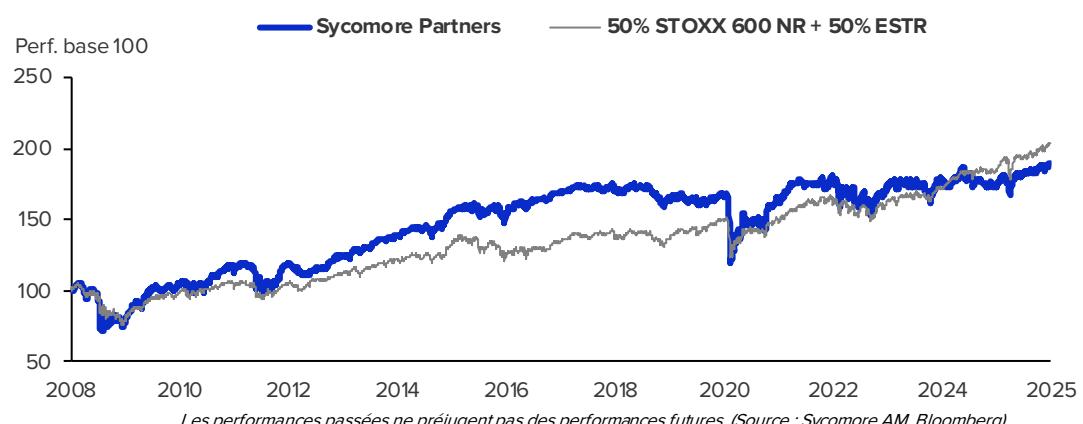
Anne-Claire
IMPERIALE
Directrice Durabilité

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 31.12.2025



	déc.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %		1,2	10,1	10,1	13,4	17,6	89,8	3,7	-3,2	6,5	-5,7
Indice %		1,5	10,9	10,9	29,3	37,2	103,9	4,1	6,4	9,5	-5,1

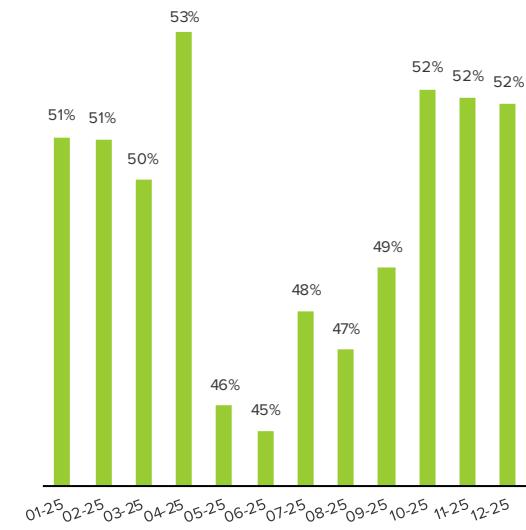
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
5 ans	0,8	1,0	-2,7%	8,2%	6,9%	4,8%	0,2	-0,7	-15,1%	-10,8%
Création	0,6	0,8	0,9%	11,6%	9,2%	9,4%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

Commentaire de gestion

En décembre, les marchés ont été dominés par l'assouplissement monétaire attendu de la Fed, une forte émission de dette souveraine et corporate et une volatilité accrue des taux longs. Signe de cette nervosité sur les obligations, malgré des marchés actions au plus haut, l'or et ses dérivés ont atteint des nouveaux records. Le portefeuille a bénéficié de son exposition aux marchés actions européens notamment dans l'industrie ainsi qu'à une sélection de titres très contributrices dans le secteur de la technologie (Coherent aux Etats-Unis et Naura Technology en Asie) et des télécosms (Telecom Italia et Baidu en Asie). Nous avons mis à profit la correction sur les actions américaines pour augmenter la pondération actions après des prises de bénéfices en début de mois. Cette stratégie de renforcement sur accès de volatilité sera maintenue tant que nous resterons constructifs. Nous avons renforcé le secteur bancaire européen avec l'introduction de Natwest et Santander arbitrer partiellement par une cession de KBC Group. Nous avons pris des bénéfices sur ASML, Bilfinger et Prysmian.

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	52%
Nombre de sociétés en portefeuille	36
Capi. boursière médiane	49,4 Mds €

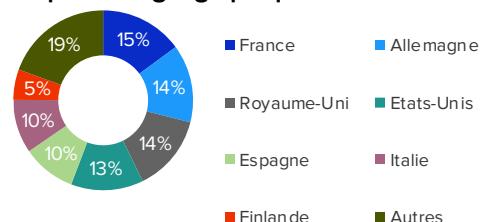
Exposition sectorielle



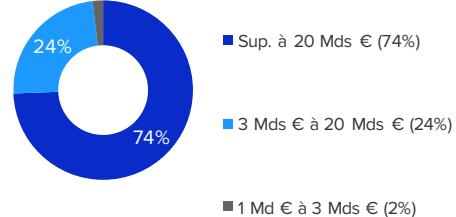
Valorisation

Fonds	Indice
19,1x	16,2x
11,4%	5,3%
2,3x	2,2x
12,1%	13,6%
1,4%	3,0%

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,2%	3,9/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Infineon	2,3%	3,9/5
Santander	2,0%	3,3/5
Astrazeneca	2,0%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5
Unilever	2,0%	3,5/5
Nordea	1,9%	3,8/5
Natwest Group	1,9%	3,4/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bankinter	2,3%	0,11%
Intesa Sanpaolo	1,7%	0,11%
Bilfinger	1,5%	0,10%
Négatifs		
Essilorluxottica	1,0%	-0,13%
Vonovia	1,8%	-0,12%
Eaton	1,0%	-0,09%

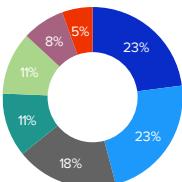
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Natwest Group	Babcock Intl	Kbc Group	Bilfinger
Banco Santander	Nordea Bank	Magnum Ice Cream	Bankinter

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)



Thématisques durables



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

Note ESG

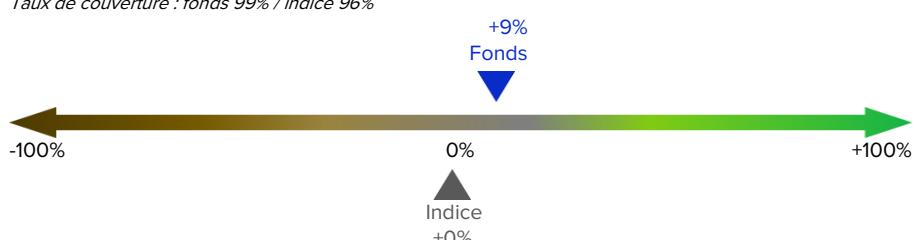
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 99% / 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%



Exposition fossile

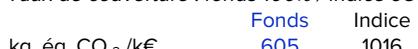
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



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 100% / indice 98%

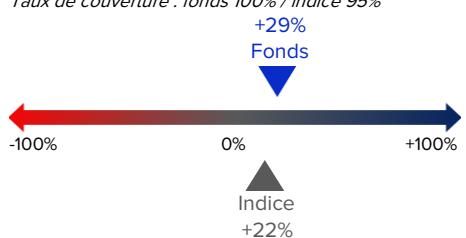


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

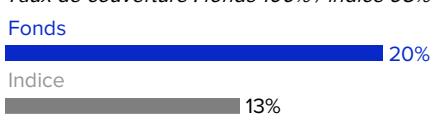
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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 100% / indice 98%

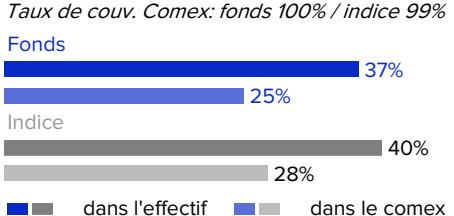


Egalité professionnelle ♀/♂

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%





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](#).