

partners

Part AD Code ISIN | FR0013167251

Valeur liquidative | 98,6€

Actifs | 219,7 M€

SFDR8

Investissements durables

% Actif net: \geq 1% % Entreprises*: \geq 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



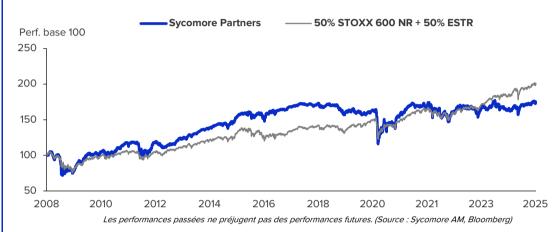
Anne-Claire IMPERIALE Directrice Durabilité

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,0	7,9	6,7	9,2	14,2	75,2	3,2	-4,0	5,7	-6,6	9,3
Indice %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	100,9	4,0	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%	8,3%	6,9%	4,8%	0,1	-0,8	-15,6%	-10,8%
Création	0,6	0,8	0,5%	11,9%	9,2%	9,8%	0,2	-0,1	-33,1%	-28,3%

Commentaire de gestion

Le marché est resté agiter entre attentes de baisses de taux et inquiétudes sur la rentabilité des capex IA. L'accord sur la fin du shutdown a brièvement soutenu le sentiment. Le relais attendu des résultats de Nvidia, pourtant solides, ont été accueillis de façon mitigée sur des prises de bénéfices et craintes de valorisations excessives. Le portefeuille a souffert de diversification vers la technologie américaine. La sélection des titres a aussi impacté avec des prises de bénéfices sur Bureau Veritas, Prysmian et Eaton Corp dans l'industrie. Nous avons conservé une allocation équilibrée autour de 50% sur les actions, elle permet de rester exposer à un contexte constructif, porté par le super-cycle IA, l'assouplissement monétaire et une reprise graduelle de la croissance tout en gérant la volatilité accrue et le manque de visibilité. Nous avons continué à accentuer la diversification sur la thématique IA sur l'ensemble de la chaîne de valeur : Nokia, Coherent et Nextera ainsi qu'un renforcement dans la consommation via EssilorLuxottica et LVMH. Nous avons réduit nos positions dans l'industrie (Siemens et Relx) et dans la santé (Novartis).

Exposition nette actions



sycomore partners



Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part AD - FR0013167251

Part I - FR0010601898

Part IB - FR0012365013

Part P - FR0010738120

Part R - FR0010601906

Codes Bloomberg

Part AD - SYCPRAD FP

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 AD - 1,30%

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 35 Capi. boursière médiane 42,1 Mds €

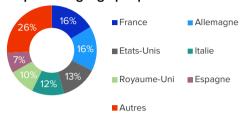
Exposition sectorielle



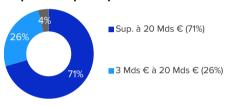
Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 2025	19,6x	15,7x
Croissance bénéficiaire 2025	9,7%	5,8%
Ratio P/BV 2025	2,4x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,2%	13,6%
Rendement 2025	1,4%	3,1%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



■1 Md € à 3 Mds € (4%)

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

Top 10

	Poids	Note SPICE
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Contributeurs à la performance

·	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Négatifs		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

2

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml

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 dlntégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore partners



Thématiques durables





■ Autres

Note ESG

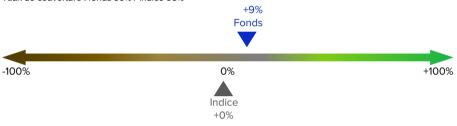
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 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% 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 MSCl par k€ de chiffres d'affaires annuel. Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

Fonds Indice

kg. éq. CO ₂ /k€ 611 1012

Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

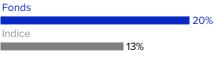
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.



Croissance des effectifs

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

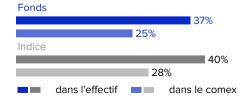
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 100% / 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

1/1 assemblée générale votée au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale <u>ICI</u>.