



sycomore
am

sycomore
partners

DÉCEMBRE 2025

Part AD

Code ISIN | FR0013167251

Valeur liquidative | 99,7€

Actifs | 222,6 M€

SFDR 8

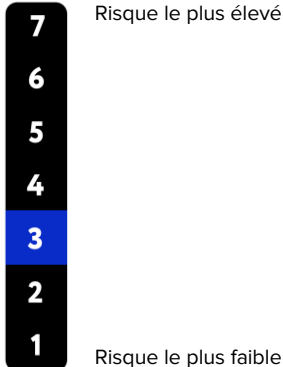
Investissements durables

% 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



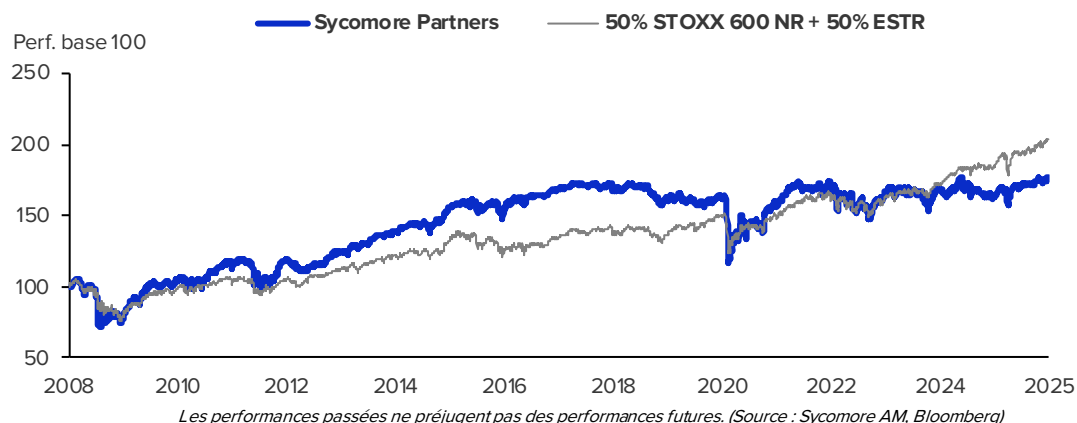
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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

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 | 9,2 | 9,2 | 10,9 | 13,2 | 77,2 | 3,3 | -4,0 | 5,7 | -6,6 | 9,3 |
| Indice % | 1,5 | 10,9 | 10,9 | 29,3 | 37,2 | 103,9 | 4,1 | 6,4 | 9,5 | -5,1 | 11,7 |

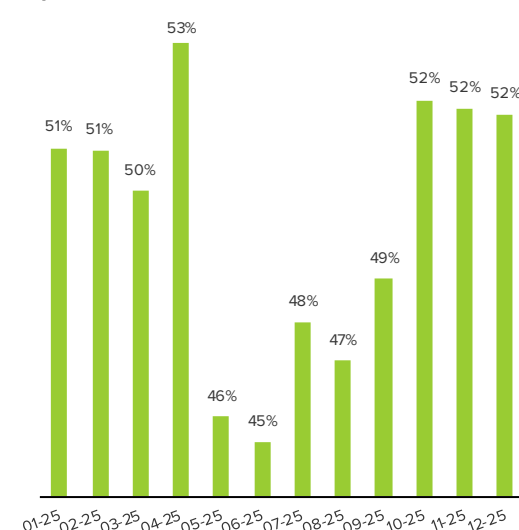
Statistiques

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | DD Indice |
|----------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 5 ans | 0,8 | 1,0 | -3,5% | 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% | 9,7% | 0,2 | -0,1 | -33,1% | -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 télécoms (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 accés 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 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

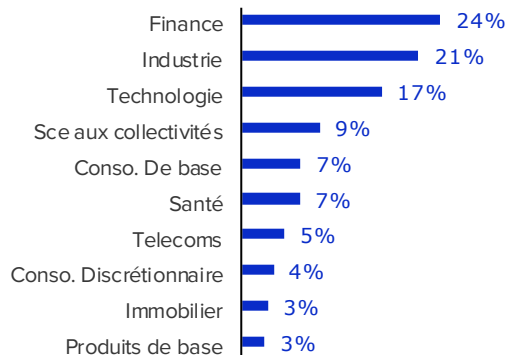
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 52%
Nombre de sociétés en portefeuille 36
Capi. boursière médiane 49,4 Mds €

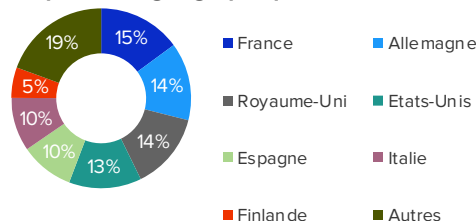
Exposition sectorielle



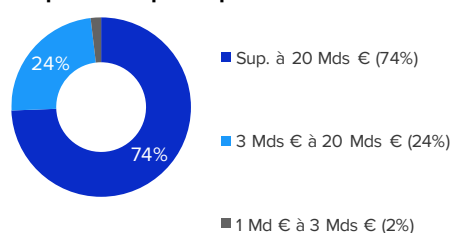
Valorisation

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2025 | 19,1x | 16,2x |
| Croissance bénéficiaire 2025 | 11,4% | 5,3% |
| Ratio P/BV 2025 | 2,3x | 2,2x |
| Rentabilité des fonds propres | 12,1% | 13,6% |
| Rendement 2025 | 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 |

Mouvements

Achats

Natwest Group
Banco Santander

Renforcements

Babcock Intl
Nordea Bank

Ventes

Kbc Group
Magnum Ice Cream

Allègements

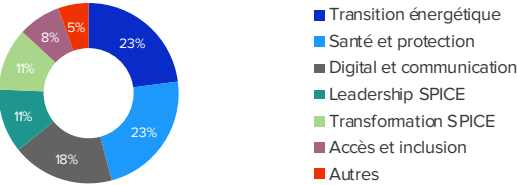
Bilfinger
Bankinter
Asml

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% |



Thématiques durables



Note ESG

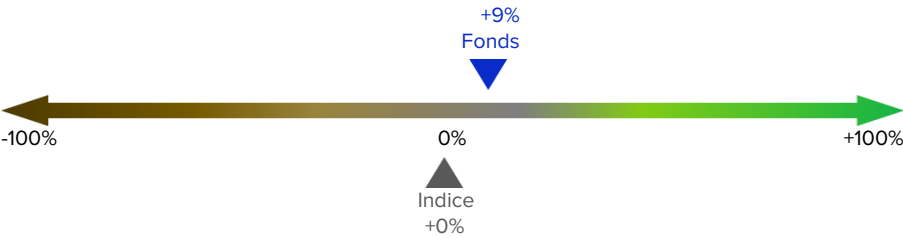
| | Fonds | Indice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Environnement | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Gouvernance | 3,5/5 | 3,6/5 |

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

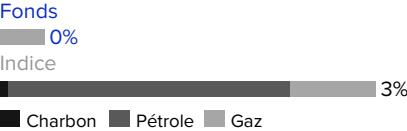
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



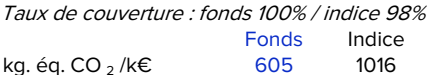
Exposition fossile

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.

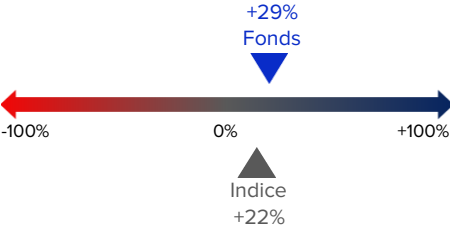


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

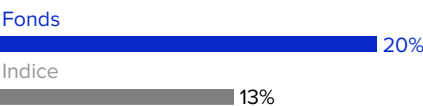
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

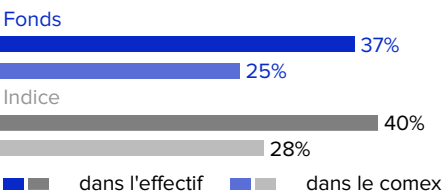


Egalité professionnelle %/σ

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%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



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](#).