

sycomore

opportunities

Part A

Code ISIN | FR0010120931

Valeur liquidative | 357,0€

Actifs | 122.3 M€

SFDR8

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

Sycomore Opportunities est nourricier de Sycomore Partners (fonds Maître). Le FCP est investi en permanence à hauteur de 95% minimum de son actif net en parts "MF" de son fonds Maître et jusqu'à 5% en liquidités.

Sycomore Partners, 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 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,6	7,8	7,4	8,0	5,0	78,5	2,8	-3,8	4,1	-16,6	0,4
Indice %	1.4	8.7	9.4	29.0	45.3	148.6	4.4	6.4	9.5	-5.1	11.7

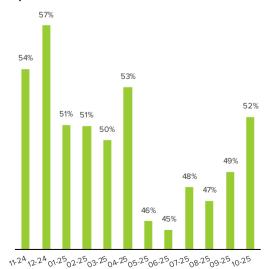
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
3 ans	0,8	0,9	-4,8%	7,1%	6,2%	4,7%	-0,1	-1,3	-26,6%	-8,2%
Création	0,8	0,8	-0,7%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,3	-27,5%	-32,3%

Commentaire de gestion

En dépit d'un 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, les marchés actions ont progressé, portés par des bons résultats du troisième trimestre, une reprise de l'activité allemande, la confirmation des baisses de taux par la Fed et une détente bienvenue sur les marchés obligataires. Comme le mois précédent, le portefeuille a tiré avantage de sa diversification vers les Etats-Unis, la technologie et les utilities européennes. La sélection des titres a également pesé positivement grâce aux résultats convaincants d'Assa Abloy et Bureau Veritas dans l'industrie, ainsi que d'Intuitive Surgical dans la santé. L'exposition actions atteint près de 50 % après arbitrages début octobre, renforçant la diversification hors Europe (Baidu en Asie, JP Morgan aux Etats-Unis), l'ajout du titre de défense Babcock et d'Unilever, très présent sur le consommateur émergent, pour réduire la part des banques après leur fort rebond. Le secteur bancaire ressort finalement comme principal frein à la performance, notamment suite aux résultats décevants de Bankinter.

Exposition nette actions



sycomore opportunities



Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

Part A - FR0010120931 Part I - FR0010473991 Part ID - FR0012758761 Part R - FR0010363366

Codes Bloomberg

Part A - SYCOPTF FP
Part I - SYCOPTI FP
Part ID - SYCLSOD FP
Part R - SYCOPTR 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

FUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part A - 1,30% Part I - 0,50% Part ID - 0,50% Part R - 1,80%

Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions52%Nombre de sociétés en portefeuille31Capi. boursière médiane44,6 Mds €

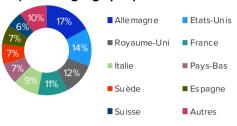
Exposition sectorielle



Valorisation

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

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	3,4/5
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	3,7/5	3,3/5
Note E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Assa Abloy	3,8%	3,4/5
Bureau Veritas	3,4%	3,9/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Asml	2,6%	4,3/5
Bankinter	2,4%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Danone	2,2%	3,7/5
Infineon	2,1%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Bilfinger	1,8%	3,5/5

Contributeurs à la performance

·	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bureau Veritas	3,5%	0,23%
Mongodb	1,2%	0,21%
Intuitive Surg.	0,8%	0,16%
Négatifs		
Relx	1,7%	-0,11%

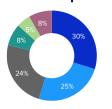
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Unilever	Bilfinger	Natwest Group	
Babcock Intl	Jpmorgan	Societe Generale	
Bankinter	Smurfit Westrock	Munich Re	

sycomore opportunities



Thématiques durables





■ Accès et inclusion■ Autres

Note ESG

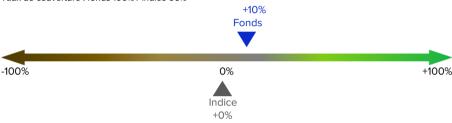
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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 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

■ 0%



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%

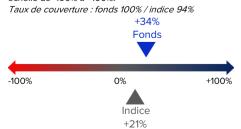
Fonds Indice

kg. éq. CO ₂ /k€ 535 971

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.

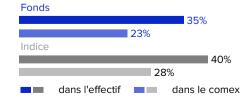
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



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 opportunities



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>.