



sycamore
am

sycamore opportunities

JUIN 2024

Part A

Code ISIN | FR0010120931

Valeur liquidative | 341,7€

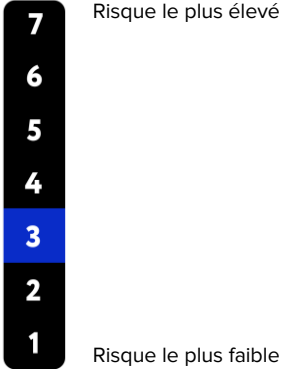
Actifs | 133,4 M€

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

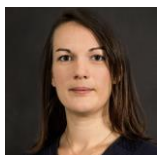
Équipe de gestion



Gilles LENOIR
Gérant



Hadrien BULTE
Analyste - Gérant

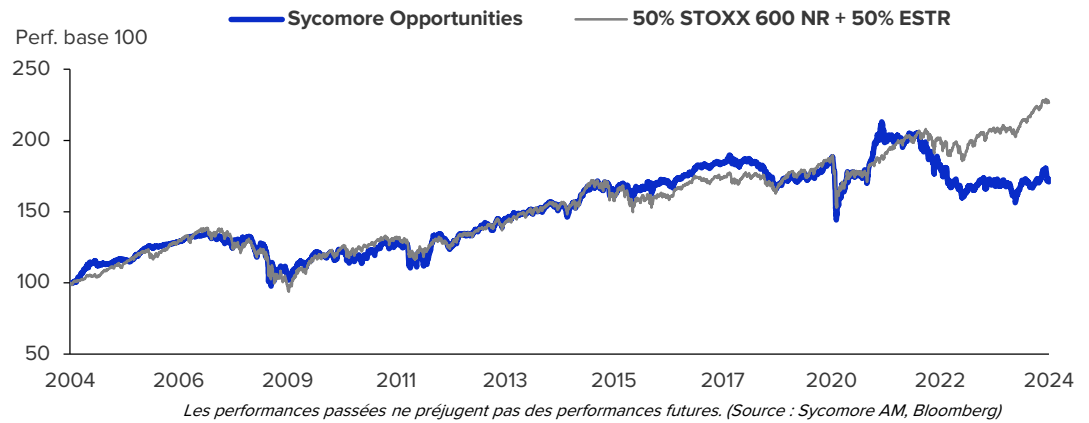


Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG

Stratégie d'investissement

Sycamore Opportunities est nourricier de Sycamore 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. Sycamore 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 28.06.2024



	juin 2024	2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-4,8	-0,7	0,9	-14,7	-2,1	70,9	2,8	4,1	-16,6	0,4	8,1
Indice %	-0,4	5,4	8,8	14,2	27,4	126,5	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,0	-9,5%	8,8%	7,2%	5,2%	-0,8	-1,9	-23,8%	-10,8%
Création	0,8	0,8	-0,6%	9,8%	9,0%	6,5%	0,2	-0,2	-27,5%	-32,3%

Commentaire de gestion

La dissolution de l'Assemblée nationale en France a déclenché une correction sur les valeurs françaises. Le fonds a été violemment impacté à travers notamment : Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest et TF1. Ces titres ont perdu plus de 10% dans un marché européen en très légère baisse. L'exposition au secteur des Utilities (RWE, Enel et EDP) a également coûté dans un contexte de resserrement des taux. Nous avons réduit marginalement l'exposition actions en sortant de trois valeurs françaises : Société Générale, Eramet et Imerys. Le fonds est particulièrement concentré, avec un biais « Value » et France. Cependant, seules deux positions sont particulièrement exposées à la France : TF1 et Orange.

Exposition nette actions





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

EUR

Centralisation des ordres

J avant 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais fixes

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

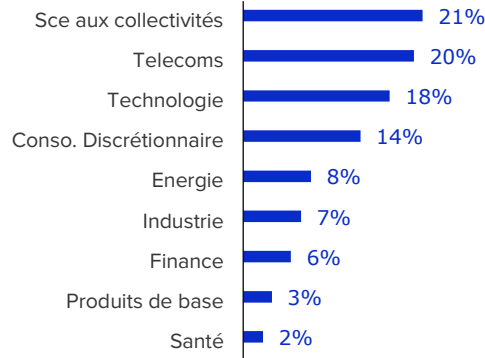
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 46%
Nombre de sociétés en portefeuille 20
Capi. boursière médiane 23,8 Mds €

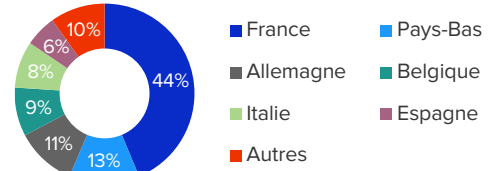
Exposition sectorielle



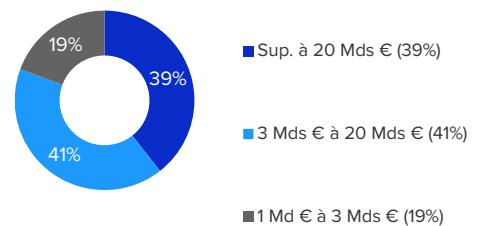
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2024	9,2x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,3%	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,1x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	11,7%	14,3%
Rendement 2024	2,7%	3,4%

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	3,4/5	3,5/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,3/5	3,4/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,5/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Proximus	4,9%	3,0/5
Enel	4,8%	3,8/5
Orange	4,6%	3,3/5
Technip energies	4,6%	3,0/5
Rwe	4,6%	3,1/5
Worldline	4,3%	3,6/5
Peugeot	4,1%	3,2/5
Teleperformance	3,9%	3,2/5
Santander	3,2%	3,2/5
Sodexo	3,0%	3,6/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
Négatifs		
Worldline	4,7%	-0,80%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Mouvements

Achats

Infineon

Renforcements

Teleperformance
EDP Energias
Edenred

Ventes

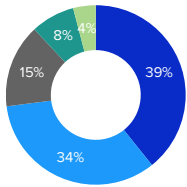
Société générale
Imerys
Eramet

Allègements

STMicroElec.
Sodexo



Thématiques durables



- Digital et communication
- Transition énergétique
- Transformation SPICE
- Nutrition et bien-être
- Santé et protection

Note ESG

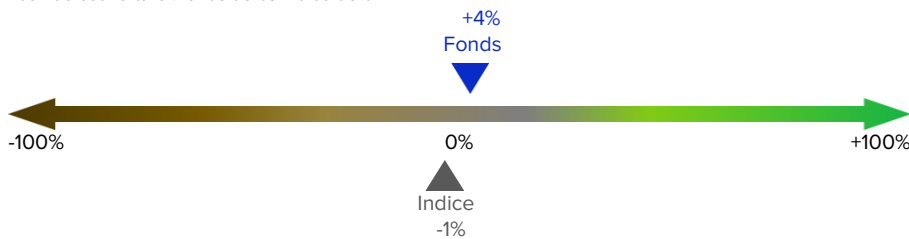
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Environnement	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



Taxonomie européenne

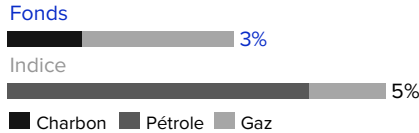
Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

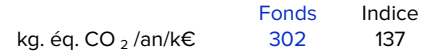
Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi***.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 99%

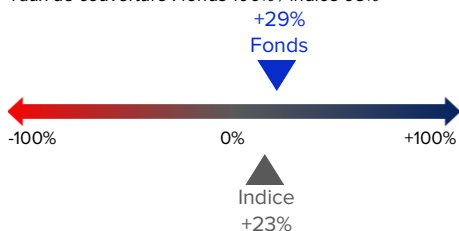


Analyse sociale et sociétale

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 98% / indice 97%

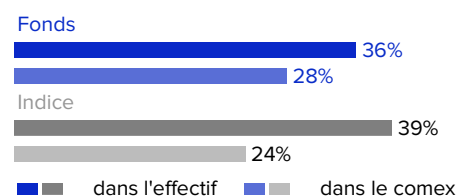


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 98% / indice 88%

Taux de couv. Comex: fonds 98% / indice 92%





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](#).