



sycamore
am

sycamore opportunities

FÉVRIER 2025

Part R

Code ISIN | FR0010363366

Valeur liquidative | 320,5€

Actifs | 125,3 M€

SFDR 8

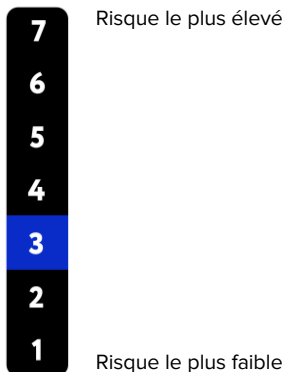
Investissements durables

% 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



Tarek ISSAOUI
Chef Economiste



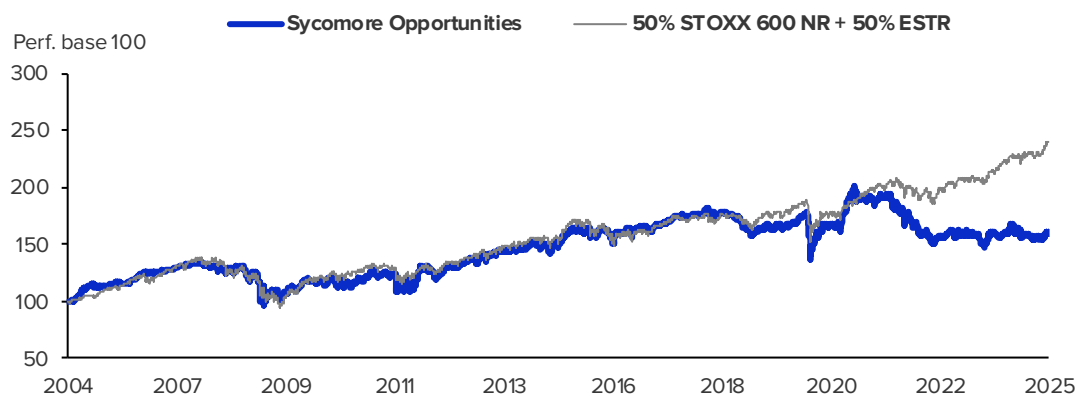
Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG

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 28.02.2025



	févr. 2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	1,1	4,1	2,9	-9,0	60,4	2,3	-4,3	3,5	-17,0	0,0
Indice %	1,8	5,1	9,6	20,6	140,4	4,4	6,4	9,5	-5,1	11,7

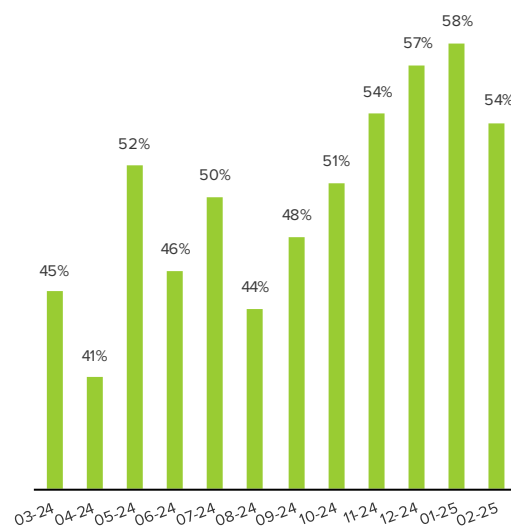
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,0	-9,2%	8,4%	6,7%	5,1%	-0,7	-1,8	-27,5%	-10,8%
Création	0,8	0,8	-1,1%	9,7%	8,9%	6,4%	0,1	-0,3	-28,0%	-32,3%

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont continué sur leur lancée en février pour enregistrer un début d'année record, en nette surperformance par rapport aux actions américaines. Malgré les tensions commerciales, les investisseurs ont salué les bons résultats des entreprises européennes, les élections allemandes et la potentialité d'un cessez-le-feu en Ukraine. Les secteurs financiers ou délaissés (télécoms et agro-alimentaires) en ont bénéficié. Le portefeuille actions en a profité via son exposition aux banques italiennes et espagnoles et E.On. A l'inverse, Prysmian et Assa Abloy ont souffert à la suite de résultats décevants. Le portefeuille a capitalisé sur son exposition aux actions, légèrement réduite en fin de mois à 54%. Après cette hausse marquée des actions, nous avons cédé certaines de nos convictions qui affichaient des performances opérationnelles en retrait (Novo Nordisk, Microsoft, United Rentals et Roche) ou offrant moins de potentiel (De Longhi) pour nous repositionner sur l'innovation santé aux Etats-Unis avec Eli Lilly et Intuitive Surgical, sur la cybersécurité avec Cyberark Software et des dossiers industriels en Europe (Siemens et Kemira).

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

11/10/2004

Codes ISIN

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

Codes Bloomberg

Part I - SYCOPTI FP
Part ID - SYCLSOD FP
Part R - SYCOPTI 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 10h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

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

Com. de surperformance

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

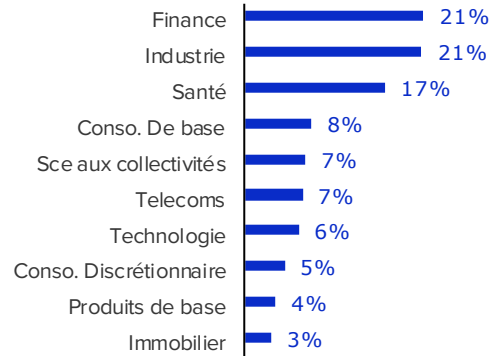
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	54%
Nombre de sociétés en portefeuille	28
Capi. boursière médiane	40,0 Mds €

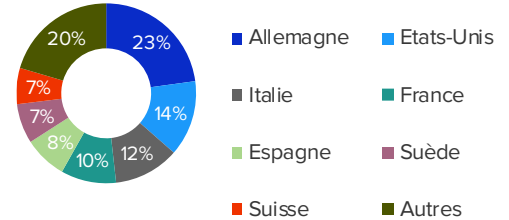
Exposition sectorielle



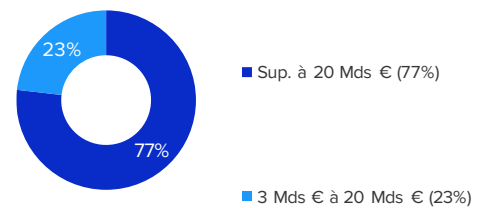
Valorisation

Ratio P/E 2025	Fonds 10,0x	Indice 13,5x
Croissance bénéficiaire 2025	5,1%	8,1%
Ratio P/BV 2025	1,7x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	17,4%	15,0%
Rendement 2025	2,6%	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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,6/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,3/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note People
Santander	3,6%	3,3/5	0,0/5
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0,0/5
Novartis	3,0%	3,8/5	0,0/5
Siemens	2,7%	3,5/5	0,0/5
Munich Re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5	0,0/5
Danone	2,4%	3,8/5	0,0/5
Eli Lilly	2,2%	3,3/5	0,0/5
Deutsche Telekom	2,1%	3,7/5	0,0/5
Edp Energias	1,8%	3,9/5	0,0/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,27%
Deutsche Telekom	2,1%	0,15%
Siemens	1,8%	0,14%
Négatifs		
Taiwan Semi.	1,2%	-0,17%
Prysmian	0,9%	-0,15%
Darling	1,3%	-0,10%

Mouvements

Achats

Siemens
Eli Lilly & Co
Intuitive Surg.

Renforcements

Darling Ingredients
Nvidia
Renault

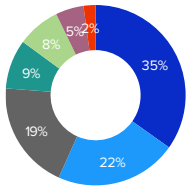
Ventes

Roche Holding
Asml Holding
Clean Harbors

Allègements



Thématiques durables



- Santé et protection
- Transition énergétique
- Digital et communication
- Gestion durable des ressources
- Transformation SPICE
- Nutrition et bien-être
- Leadership SPICE

Note ESG

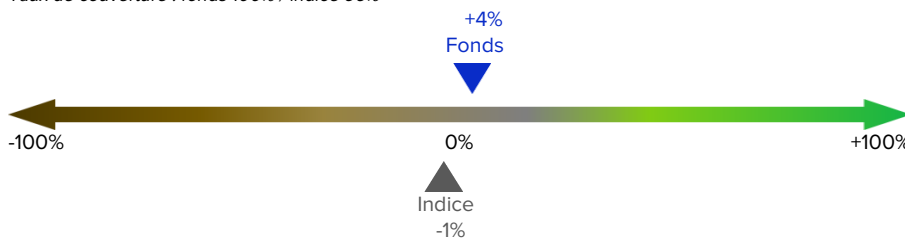
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

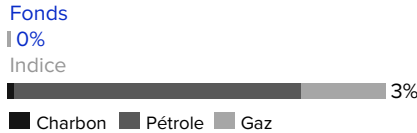
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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.



Intensité carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

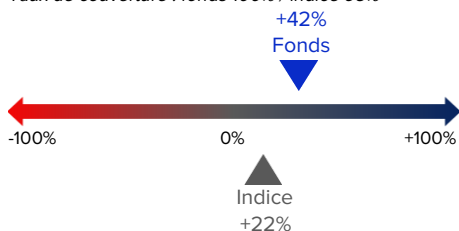
	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /an/k€	634	947

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%.

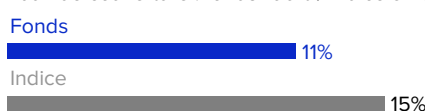
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



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 97%

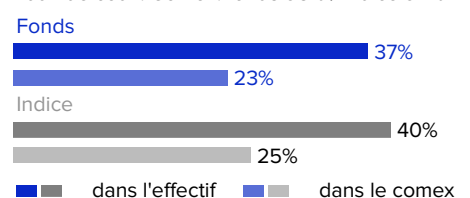


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 100% / 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

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).