



sycamore
am

sycamore opportunities

JANVIER 2026

Part I

Code ISIN | FR0010473991

Valeur liquidative | 405,5€

Actifs | 122,9 M€

SFDR 8

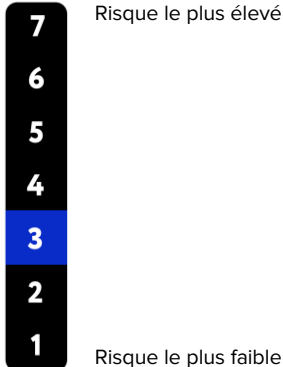
Investissements durables

% 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



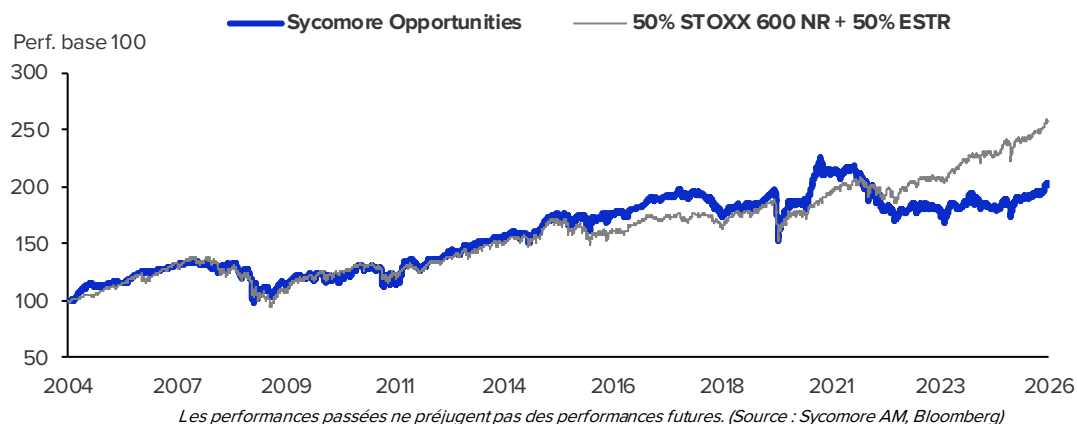
Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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 30.01.2026



| | janv. 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa.* | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|----------|------------|------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|-------|
| Fonds % | 2,5 | 2,5 | 9,4 | 11,5 | -5,2 | 102,8 | 3,4 | 10,0 | -2,9 | 4,6 |
| Indice % | 1,7 | 1,7 | 9,3 | 27,2 | 40,0 | 158,0 | 4,5 | 10,9 | 6,4 | 9,5 |
| | | | | | | | | | | -16,2 |
| | | | | | | | | | | -5,1 |

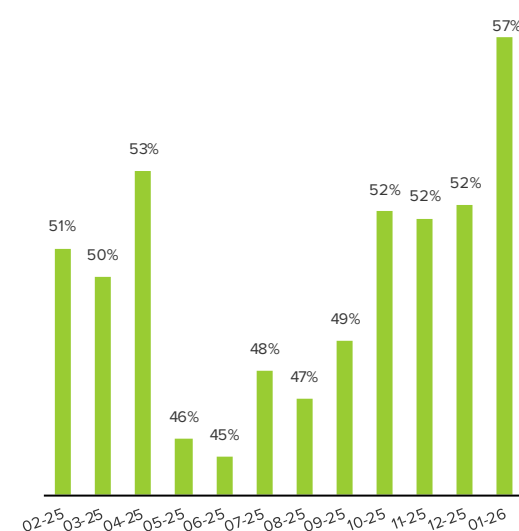
Statistiques

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

Commentaire de gestion

En janvier, les marchés ont progressé, portés par l'espoir de baisses de taux. Les actions restent bien orientées, soutenues par l'essor de l'intelligence artificielle et une croissance en accélération. Les taux sont demeurés volatils, tirillés entre désinflation, inquiétudes géopolitiques du Groenland à l'Iran, et discours prudents des banques centrales. La performance du fonds provient avant tout de nos choix d'allocation, avec un biais en faveur de la technologie et de l'industrie, tandis que la sélection est restée plus contrastée. Les contributions d'ASML, Baidu et Babcock ont compensé les faiblesses de Danone, Nvidia et Bureau Veritas. L'exposition actions a été augmenté, notre thèse positive sur les marchés actions se confirmant en ce début d'année. Côté mouvements, nous avons renforcé la thématique défense avec Qinetiq et participé à l'introduction de CSG, accru notre ancrage asiatique avec CATL et Eugene Technology, et consolidé l'axe matières premières via Antofagasta, à l'inverse, allègement des États Unis avec des cessions de JPMorgan, Nvidia, NextEra Energy et Microsoft.

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 - 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

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 57%
Nombre de sociétés en portefeuille 39
Capi. boursière médiane 42,4 Mds €

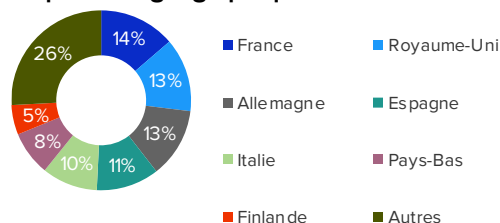
Exposition sectorielle



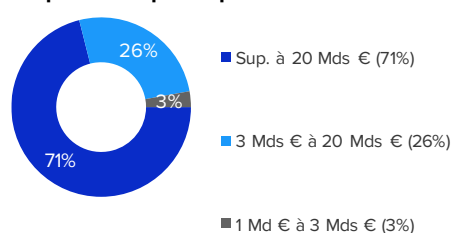
Valorisation

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2026 | 19,2x | 16,5x |
| Croissance bénéficiaire 2026 | 9,6% | 6,8% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,3x | 2,3x |
| Rentabilité des fonds propres | 12,2% | 13,7% |
| Rendement 2026 | 2,5% | 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 | 3,6/5 | 3,3/5 |
| Note E | 3,5/5 | 3,2/5 |

Top 10

| | Poids | Note SPICE |
|----------------|-------|------------|
| Bureau Veritas | 3,2% | 3,9/5 |
| Assa Abloy | 2,6% | 3,4/5 |
| Infineon | 2,5% | 3,9/5 |
| Asml | 2,3% | 4,3/5 |
| Santander | 2,1% | 3,3/5 |
| Unilever | 2,0% | 3,5/5 |
| Astrazeneca | 2,0% | 3,8/5 |
| Natwest Group | 1,9% | 3,4/5 |
| Nordea | 1,9% | 3,8/5 |
| Bankinter | 1,8% | 3,4/5 |

Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|-----------------------|----------|---------|
| Positifs | | |
| Babcock International | 1,8% | 0,26% |
| Infineon | 2,5% | 0,25% |
| Siemens Energy | 1,1% | 0,21% |
| Négatifs | | |
| Danone | 1,6% | -0,25% |
| Lvmh | 1,6% | -0,24% |
| Intuitive Surg. | 0,9% | -0,11% |

Mouvements

Achats

Antofagasta
Trigano
Mongoddb

Renforcements

Essilorluxottica

Ventes

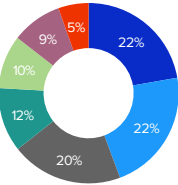
Jpmorgan
Nvidia
Bilfinger

Allègements

Lvmh
Danone
Siemens Energy



Thématiques durables



- Santé et protection
- Transition énergétique
- Digital et communication
- Transformation SPICE
- Leadership SPICE
- Accès et inclusion
- Autres

Note ESG

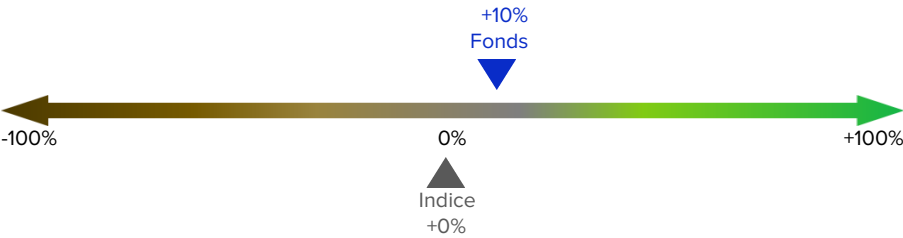
| | Fonds | Indice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Environnement | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,5/5 |
| Gouvernance | 3,5/5 | 3,6/5 |

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 97% / indice 96%



Taxonomie européenne

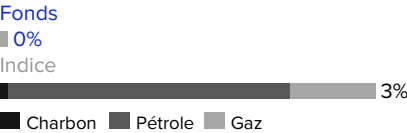
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / 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.

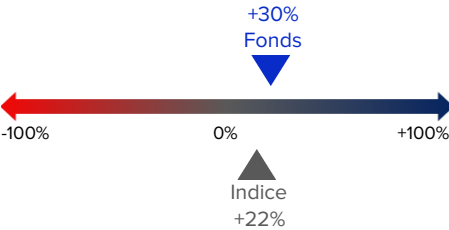
Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

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%.

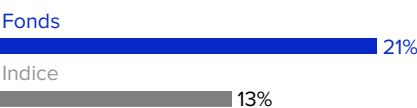
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%

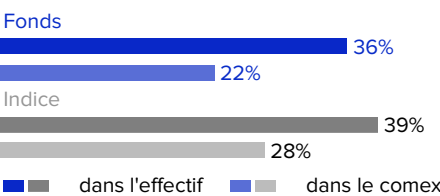


Egalité professionnelle %/σ

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

Taux de couv. effectif: fonds 95% / indice 99%

Taux de couv. Comex: fonds 97% / 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

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).