

# sycomore

# opportunities

Part ID

Code ISIN | FR0012758761

Valeur liquidative | 342.1€

Actifs | 121.4 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

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



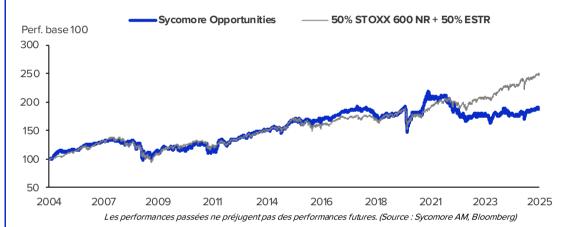
Anne-Claire IMPERIALE Directrice Durabilité

## 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.º	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,1	8,6	7,4	9,1	-0,2	90,1	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,1
Indice %	0.6	9.3	9.2	25.4	36.9	150.0	4.4	6.4	9.5	-5.1	11.7

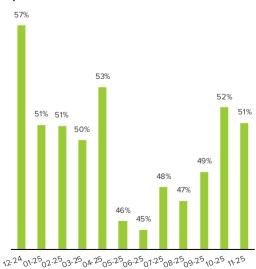
## Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
3 ans	0,8	0,9	-3,7%	7,1%	6,2%	4,6%	0,0	-1,1	-25,5%	-8,2%
Création	0,8	0,8	-0,4%	9,6%	8,9%	6,3%	0,2	-0,2	-27,5%	-32,3%

#### Commentaire de gestion

Le marché est resté agiter entre attentes de baisses de taux et inquiétudes sur la rentabilité des capex IA. L'accord sur la fin du shutdown a brièvement soutenu le sentiment. Le relais attendu des résultats de Nvidia, pourtant solides, ont été accueillis de façon mitigée sur des prises de bénéfices et craintes de valorisations excessives. Le portefeuille a souffert de diversification vers la technologie américaine. sélection des titres a aussi impacté avec des prises de bénéfices sur Bureau Veritas, Prysmian et Eaton Corp dans l'industrie. Nous avons conservé une allocation équilibrée autour de 50% sur les actions, elle permet de rester exposer à un contexte constructif, porté par le super-cycle IA, l'assouplissement monétaire et une reprise graduelle de la croissance tout en gérant la volatilité accrue et le manque de visibilité. Nous avons continué à accentuer la diversification sur la thématique IA sur l'ensemble de la chaîne de valeur : Nokia, Coherent et Nextera ainsi qu'un renforcement dans la consommation via EssilorLuxottica et LVMH. Nous avons réduit nos positions dans l'industrie (Siemens et Relx) et dans la santé (Novartis).

#### Exposition nette actions



# sycomore opportunities



## 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

100 EUR

#### **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 dexposition aux actions 51%

Nombre de sociétés en portefeuille 35

Capi. boursière médiane 42,1 Mds €

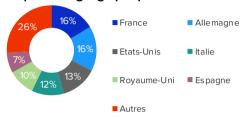
#### **Exposition sectorielle**



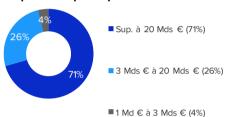
#### Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	19,6x	15,7x
Croissance bénéficiaire 2025	9,7%	5,8%
Ratio P/BV 2025	2,4x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,2%	13,6%
Rendement 2025	1,4%	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	3,6/5	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	3,6/5	3,3/5
Note E	3,4/5	3,2/5

# **Top 10**

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

#### Contributeurs à la performance

Pds moy.	Contrib
1,9%	0,17%
2,6%	0,14%
0,4%	0,13%
1,5%	-0,21%
0,8%	-0,13%
3,5%	-0,12%
	1,9% 2,6% 0,4% 1,5% 0,8%

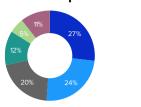
#### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml Holding

# sycomore opportunities



# Thématiques durables





■ Autres

#### **Note ESG**

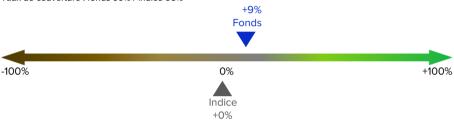
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

# **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 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% 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



#### 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 MSCl par k€ de chiffres d'affaires annuel. Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

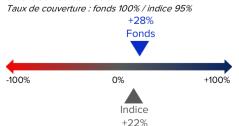
Fonds Indice

kg. éq. CO  $_2$  /k $\in$  611 1012

# Analyse sociale et sociétale

#### Contribution sociétale

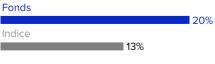
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.



#### Croissance des effectifs

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

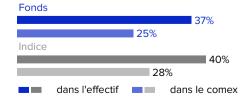
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



#### Egalité professionnelle 9/ &

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>.