sycomore am

# sycomore opportunities

OCTOBRE 2026

**Part ID** | **Code ISIN | FR0012758761** | **Valeur liquidative | 355,5€** | **Actifs | 107,3 M€**

## SFDR 8

**Investissements durables**

| | |
|---|---|
| % Actif net: | ≥ 1% |
| % Entreprises*: | ≥ 25% |

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

## Indicateur de risque

7 6 5 4 **3** 2 1

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

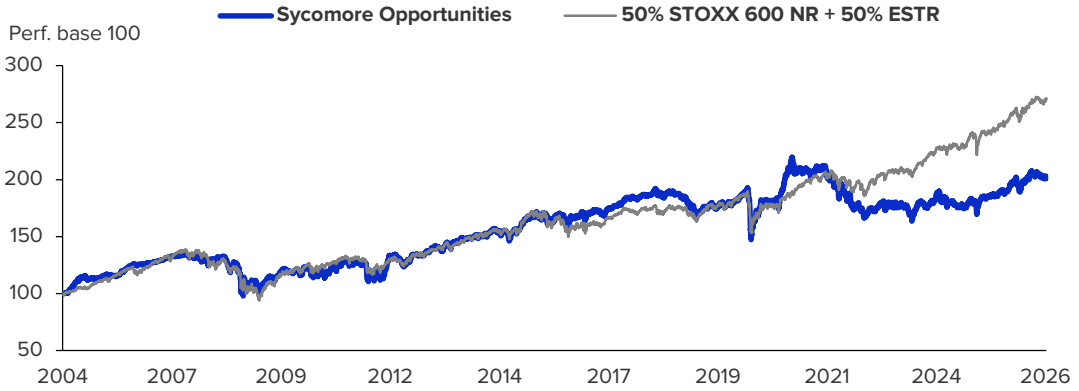


**Anne-Claire IMPERIALE**
Directrice Durabilité

## 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 30.10.2026




*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)*

| | oct. | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa.* Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | -0,56 | 4,68 | 6,07 | 21,28 | -4,48 | 101,46 | 3,23 | 10,00 | -2,90 | 4,58 | -16,16 |
| Indice % | 1,09 | 6,79 | 8,98 | 33,10 | 32,92 | 170,92 | 4,62 | 10,95 | 6,41 | 9,54 | -5,06 |

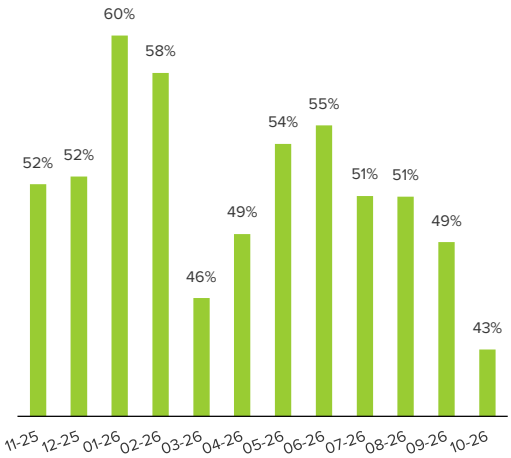
## Statistiques

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

## Commentaire de gestion

Octobre est resté marqué par les risques géopolitiques, les tensions sur les marchés de l'énergie et des taux d'intérêt élevés, malgré leur reflux en fin de période. Les marchés ont également connu une forte volatilité autour de l'intelligence artificielle, les semi-conducteurs corrigeant avant les publications des grandes valeurs technologiques. Dans ce contexte, nous avons géré activement l'exposition à la technologie via des couvertures sur le Nasdaq afin de relever l'exposition actions après la correction de fin de mois. Bureau Veritas a contribué positivement grâce au relèvement de ses objectifs et à de solides résultats. Novonesis a bénéficié de son programme de rachat d'actions, tandis que Microsoft a été soutenu par Azure. À l'inverse, Argenx a reculé après l'arrêt d'un essai clinique, tandis qu'Eugene Technology, SK Square et certains semi-conducteurs coréens ont souffert des dégagements sur le thème de l'IA. Nous avons initié Kimberly-Clark et renforcé Schneider Electric, financés par des prises de bénéfices sur Bureau Veritas et les banques européennes ainsi que par un allègement d'ASML, STMicroelectronics et de plusieurs valeurs liées à l'IA.

## Exposition nette actions




*Part ID créée le 08/06/2015, les données antérieures constituent une simulation de performances à partir de la part A.Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

# 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%

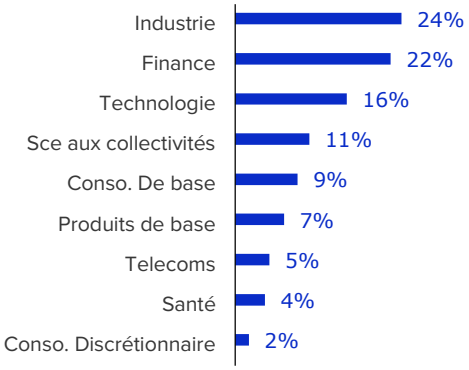
**Com. de surperformance**
Néant - (fonds maître) : 15% > Indice de référence

**Com. de mouvement**
Aucune

## Portefeuille

| | |
|---|---|
| Taux d'exposition aux actions | 43% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 34 |
| Capi. boursière médiane | 49,4 Mds € |

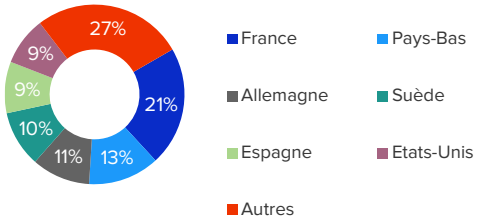
## Exposition sectorielle



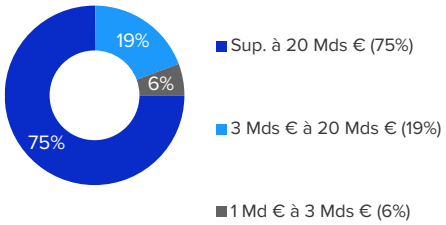

## Valorisation

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Ratio P/E 2026 | 16,1x | 14,7x |
| Croissance bénéficiaire 2026 | 14,7% | 13,0% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,8x | 2,3x |
| Rentabilité des fonds propres | 17,2% | 15,5% |
| Rendement 2026 | 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 | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Note I | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Note C | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Note E | 3,5/5 | 3,2/5 |

## Top 10

| | Poids | Note SPICE |
|---|---|---|
| Bureau Veritas | 2,7% | 3,9/5 |
| L'Oreal | 2,3% | 4,0/5 |
| Asml | 2,3% | 4,3/5 |
| Allianz | 2,2% | 3,8/5 |
| Microsoft | 2,2% | 3,7/5 |
| Thalès | 2,2% | 3,2/5 |
| Telia | 2,2% | 3,5/5 |
| Novonesis | 1,9% | 4,0/5 |
| Argen-X | 1,9% | 3,3/5 |
| Eon | 1,7% | 3,2/5 |

## Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|---|---|---|
| **Positifs** | | |
| Bureau Veritas | 2,6% | 0,21% |
| Eon | 1,6% | 0,19% |
| **Négatifs** | | |
| Asml | 1,9% | -0,30% |
| Eugene Technology Co | 0,8% | -0,27% |
| Intesa Sanpaolo | 1,6% | -0,21% |

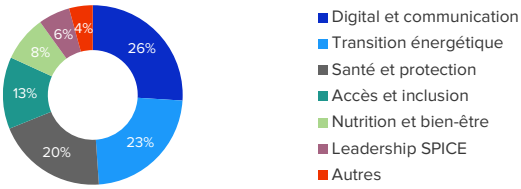
## Mouvements

| Achats | Renforcements | Ventes | Allègements |
|---|---|---|---|
| Kimberly-Clark | Schneider | Colgate-Palmolive | Intesa Sanpaolo |
| | Nokia | Aurubis | Allianz |
| | Asml | | Bureau Veritas |

**Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital**. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

# sycomore opportunities

## Thématiques durables




## Note ESG

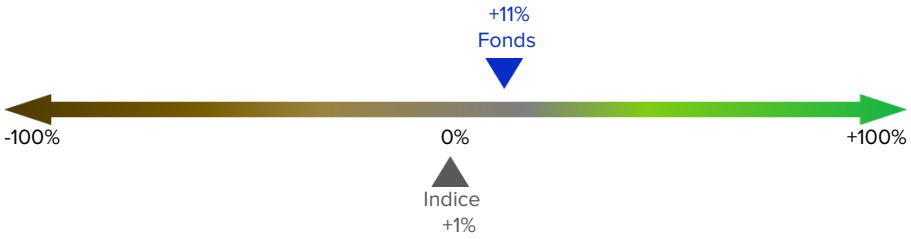
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Environnement | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,6/5 |
| Gouvernance | 3,5/5 | 3,6/5 |

## 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 95% / indice 95%*




### Taxonomie européenne

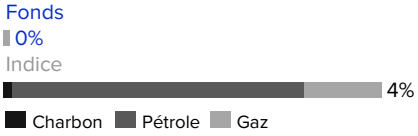
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

*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 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 100% / indice 99%*

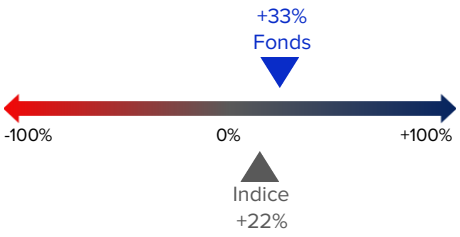
| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| kg. éq. $CO_2$ /k€ | 653 | 1076 |

## 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 96% / indice 94%*




### 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%*

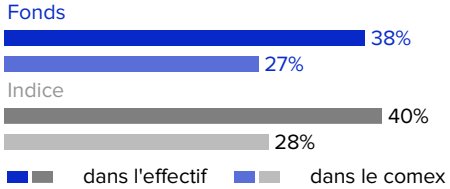



### Egalité professionnelle ♀/♂

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

*Taux de couv. effectif: fonds 97% / 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 opcvm).

## 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.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.