

# sycomore

# partners

Part P

Code ISIN | FR0010738120

Valeur liquidative | 1.434,2€

Actifs | 218,9 M€

#### SFDR8

#### 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



Tarek ISSAOUI Chef Economiste



Anne-Claire IMPERIALE Référente ESG

#### Stratégie d'investissement

#### Un fonds de stock picking avec une exposition aux actions pouvant varier de 0 à 100%

Sycomore Partners est un 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 30.04.2025



	avr.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,7	2,8	-1,7	1,2	17,2	43,4	2,1	-4,4	5,2	-7,0	8,8
Indice %	-0,1	3,1	5,5	18,0	39,2	89,5	3,8	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	1,0	-4,9%	8,4%	7,0%	5,0%	-0,3	-1,1	-17,7%	-10,8%
Création	0,6	0,8	-0,4%	11,8%	9,3%	9,6%	0,1	-0,2	-34,1%	-28,3%

# Commentaire de gestion

En avril 2025, les marchés financiers ont été profondément secoués par le « libération day » et ses conséquences. Après une phase de panique marquée par un effondrement des bourses, l'ouverture des négociations a rassuré permettant à ceux-ci de se ressaisir. Le portefeuille actions s'est bien tenu grâce à son exposition aux secteurs peu exposés aux tarifs (utilities et immobilier). La sélection a aussi été source de valeur ajoutée avec Banco Santander, Eli Lilly et Intuitive Surgical, L'exposition actions a été aiustée dynamiquement entre 50 et 60% pour tirer parti de la volatilité. Après des prises de bénéfices en fin de mois, elle atterrit à 54%. Dans la phase de panique, nous avons renforcé soit des dossiers exposés au plan de relance allemand (Infineon, Bilfinger) soit des entreprises cycliques trop fortement sanctionnées (Société Générale). A l'inverse, nous avons vendu TSMC pour diminuer le risque géopolitique dans le portefeuille et l'exposition internationale en faveur de l'Europe.

## Exposition nette actions



# sycomore partners



#### Caractéristiques

#### Date de création

31/03/2008

#### **Codes ISIN**

Part I - FR0010601898

Part IB - FR0012365013

Part P - FR0010738120

Part R - FR0010601906

#### **Codes Bloomberg**

Part I - SYCPRTI FP

Part IB - SYCPRTB FP

Part P - SYCPARP FP

Part R - SYCPATR FP

#### Indice de référence

50% STOXX 600 NR + 50% FSTR

#### 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 12h (BPSS)

#### Règlement en valeur

J+2

## Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,27% Part IB - 0,54%

Part P - 1,50%

Part R - 1,08%

#### Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

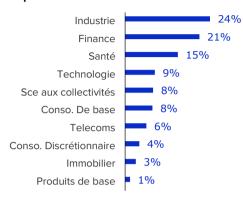
#### Com. de mouvement

Aucune

#### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 52% Nombre de sociétés en portefeuille 33 Capi. boursière médiane 48,9 Mds €

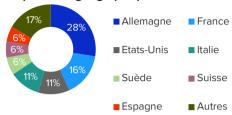
#### **Exposition sectorielle**



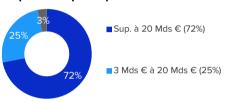
#### Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	13,1x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2025	9,6%	7,9%
Ratio P/BV 2025	1,8x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	13,6%	14,9%
Rendement 2025	3,1%	3,4%

#### Répartition géographique



#### Répartition par capitalisation



■1 Md € à 3 Mds € (3%)

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	3,7/5	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
Assa Abloy	3,1%	3,4/5
Munich Re	3,1%	3,5/5
Novartis	2,9%	3,8/5
Santander	2,7%	3,3/5
Danone	2,7%	3,8/5
Siemens	2,6%	3,5/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5
Eon	2,1%	3,2/5
Eli Lilly	2,1%	3,3/5
Edp Energias	1,9%	3,9/5

#### Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Société Générale	0,7%	0,24%
Vonovia	1,4%	0,23%
Eon	2,0%	0,21%
Négatifs		
Deutsche Telekom	1,8%	-0,10%
Assa Abloy	3,1%	-0,10%
Smurfit Westrock	0,7%	-0,09%

#### Mouvements

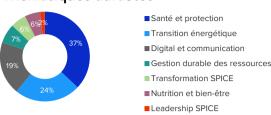
Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Societe Generale	Novartis	Taiwan Semi. Manufactu	Banco Santander
Capgemini	Sanofi	Kemira	
Infineon Technologies			

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 DICI du fonds disponible sur notre site <a href="www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>. Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net investi et n'ont pas pour assiette l'actif net du fonds.\*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre <a href="Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial">Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial</a>. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

# sycomore partners



# Thématiques durables



#### **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% 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

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 98% Fonds Indice

kg. éq. CO ₂ /an/k€

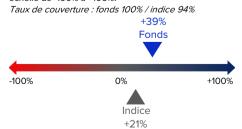
834

1021

# Analyse sociale et sociétale

#### Contribution sociétale

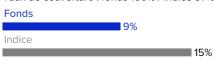
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.



#### Croissance des effectifs

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

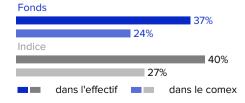
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



# Egalité professionnelle % $\sigma$

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 100%



# sycomore partners



# Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

#### Votes

11 / 11 assemblées générales votées au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale <u>ICI</u>.