



sycomore
am

sycomore
partners

SEPTEMBRE 2024

Part IB

Code ISIN | FR0012365013

Valeur liquidative | 1.770,1€

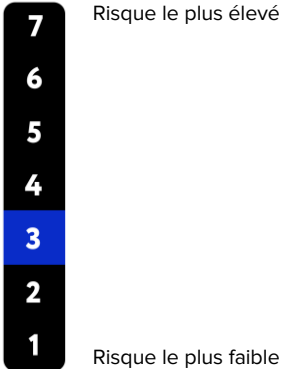
Actifs | 240,7 M€

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

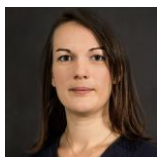
Équipe de gestion



Gilles LENOIR
Gérant



Hadrien BULTE
Analyste - Gérant



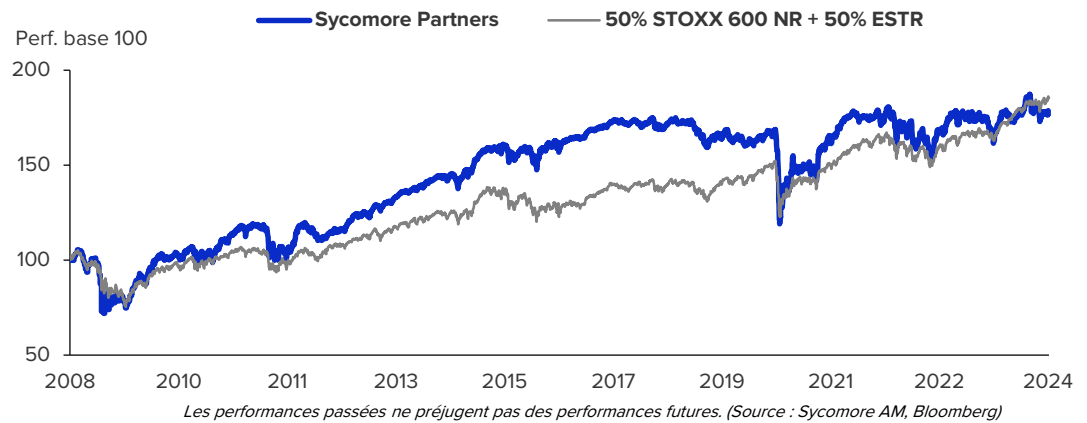
Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG

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 30.09.2024



	sept.	2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.
Fonds %	-0,5	-0,6	4,0	1,1	8,9	77,0	3,5
Indice %	0,0	7,4	11,5	15,8	28,1	85,4	3,8

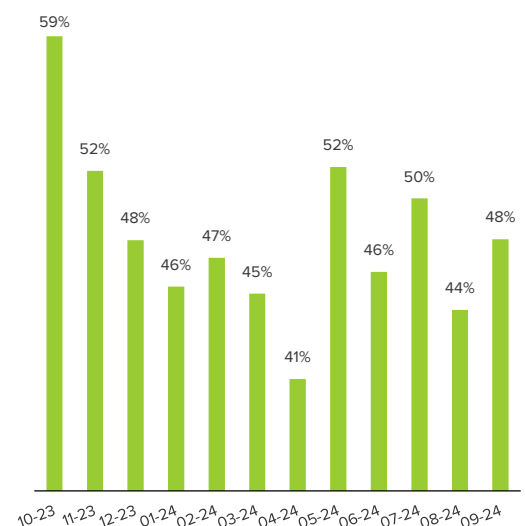
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-4,7%	9,5%	7,2%	5,5%	-0,2	-0,8	-15,1%	-10,8%
Création	0,6	0,8	1,0%	11,9%	9,3%	9,8%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par des signes plus tangibles de ralentissement économique dans les pays occidentaux et par des mesures de relance de l'économie chinoise. Dans ce contexte, le marché actions est quasiment stable sur le mois, avec des performances sectorielles très contrastées. Le fonds a profité du rebond des minières à travers Freeport, de la légère baisse des taux à travers ses expositions aux Télécoms et aux Utilities, et du bon comportement des Staples via Ab Inbev. En revanche, le énième « warning » de Worldline et le momentum défavorable d'Edenred ont pesé sur le fonds.

Exposition nette actions





Caractéristiques

Date de création

31/03/2008

Codes ISIN

Part I - FR0010601898

Part IB - FR0012365013

Part P - FR0010738120

Codes Bloomberg

Part I - SYCPRTI FP

Part IB - SYCPRTB FP

Part P - SYCPARP 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 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais fixes

Part I - 0,50%

Part IB - 1,00%

Part P - 1,80%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement

Aucune

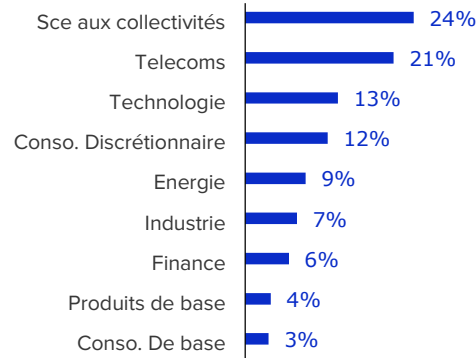
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions 48%

Nombre de sociétés en portefeuille 17

Capi. boursière médiane 36,5 Mds €

Exposition sectorielle



Valorisation

Ratio P/E 2024 9,9x 14,3x

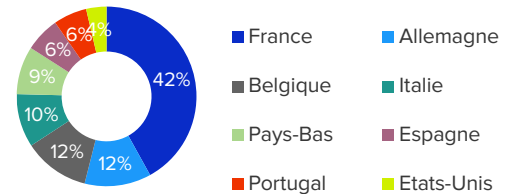
Croissance bénéficiaire 2024 4,8% 4,3%

Ratio P/BV 2024 1,2x 2,0x

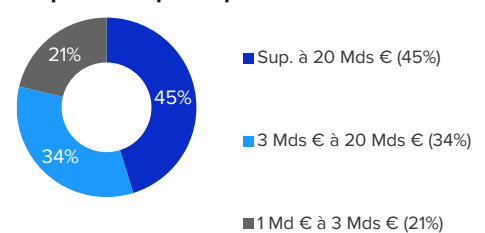
Rentabilité des fonds propres 12,2% 14,0%

Rendement 2024 4,1% 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	3,4/5	3,5/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,4/5	3,6/5
Note I	3,5/5	3,7/5
Note C	3,4/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,1/5

Top 10

Société	Poids	Note SPICE
Enel	4,2%	3,8/5
Orange	4,1%	3,3/5
Technip energies	3,8%	3,0/5
Rwe	3,8%	3,1/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,3%	3,5/5
Santander	2,8%	3,2/5
EDP Energias	2,7%	4,0/5
Edenred	2,6%	4,2/5
Peugeot	2,1%	3,3/5

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
EDP Energias	2,6%	0,19%
Enel	4,1%	0,18%
Freeport-mcmoran inc	1,4%	0,17%
Négatifs		
Worldline	2,2%	-0,53%
Edenred	2,8%	-0,33%
Teleperformance	3,4%	-0,21%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

WPP

Allègements

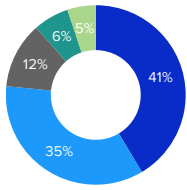
Peugeot SA

ORANGE

PROXIMUS



Thématiques durables



- Transition énergétique
- Digital et communication
- Transformation SPICE
- Santé et protection
- Nutrition et bien-être

Note ESG

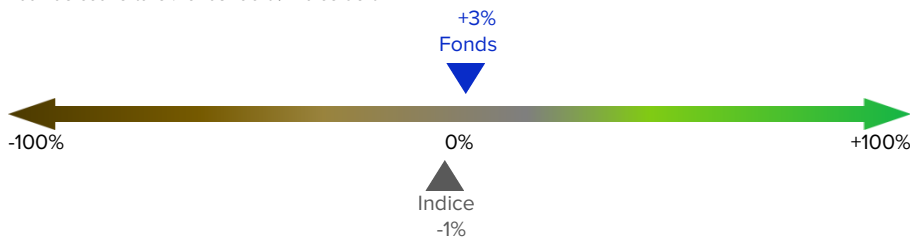
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Gouvernance	3,4/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Taxonomie européenne

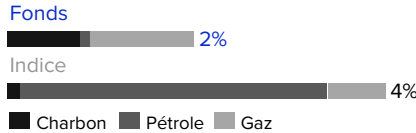
Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

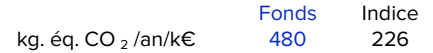
Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi***.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

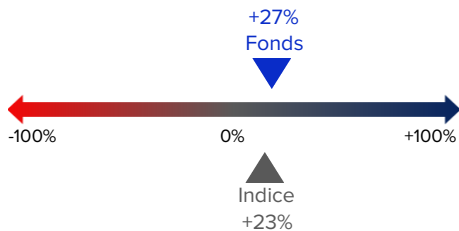


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

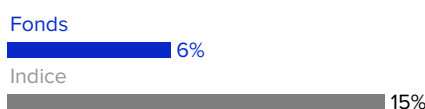
Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



Croissance des effectifs

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%

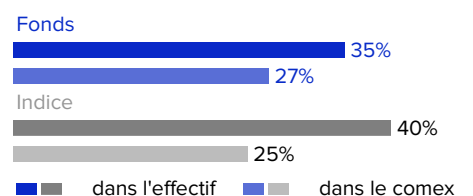


Egalité professionnelle ♀/♂

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 100% / indice 92%





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Worldline

Le départ du dirigeant Gilles Grapinet a été annoncé pour le 30 septembre. M. Desportes, DG délégué sera DG par interim. Nous sommes toujours en attente de davantage de précisions sur le plan de succession malgré nos sollicitations.

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](#).