sycomore am

sycomore partners

MAI 2026

Part P | **Code ISIN | FR0010738120** | **Valeur liquidative | 1.587,8€** | **Actifs | 217,4 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 conserviez 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

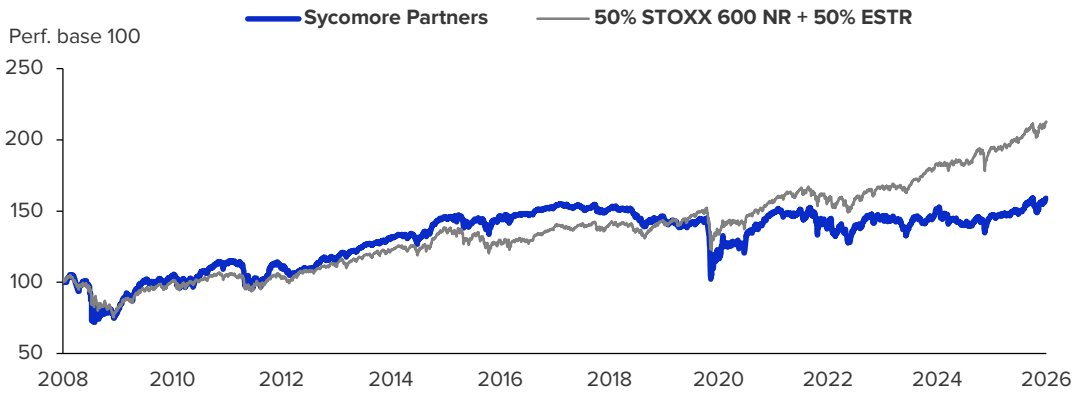


Anne-Claire IMPERIALE
Directrice Durabilité

Stratégie d'investissement

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 29.05.2026



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

	mai	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	2,04	4,47	8,36	11,18	6,23	58,78	2,58	8,98	-4,44	5,18	-7,04
Indice %	1,60	4,21	9,39	28,74	34,22	112,45	4,23	10,95	6,41	9,54	-5,06

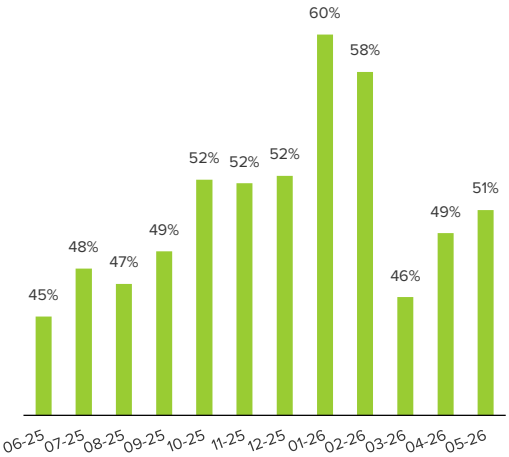
Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
5 ans	0,8	1,0	-4,5%	8,5%	*7,0%*	4,8%	-0,1	-1,0	-16,3%	*-10,8%*
Création	0,6	0,8	-0,4%	11,6%	*9,1%*	9,3%	0,2	-0,2	-34,1%	*-28,3%*

Commentaire de gestion

En mai, les marchés actions ont prolongé leur rebond dans un environnement contrasté. Le soutien est venu de la dynamique bénéficiaire, de la thématique IA et des dépenses d'infrastructure associées, tandis que les tensions autour d'Ormuz, les taux longs et l'inflation ont entretenu une volatilité de fond. Le fonds a progressé grâce à l'exposition aux valeurs technologiques et aux bénéficiaires de l'investissement dans l'IA et l'électrification. Infineon et Prysmian ont été les principaux moteurs, portés par une demande robuste liée aux semi-conducteurs, à l'énergie et aux hyperscalers. À l'inverse, GDS et Eaton ont pesé, malgré des fondamentaux solides. Vu l'incertitude sur les négociations, l'allocation actions reste pilotée de façon tactique, avec une exposition maintenue autour d'un niveau proche de 50% et ajustée via les dérivés : réduction du bêta dans les phases de prudence, puis relèvement lorsque le scénario de marché redevenait plus favorable. Côté mouvements, nous avons continué la diversification du portefeuille en dehors du pur thème IA, en renforçant Novonesis et Thales qui apportent une exposition à des moteurs de croissance industriels et environnementaux, avec une visibilité élevée et une qualité de modèle économique différenciante.

Exposition nette actions



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% 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 de gestion fixes et admin
Part I - 0,27%
Part IB - 0,54%
Part P - 1,50%
Part R - 1,08%

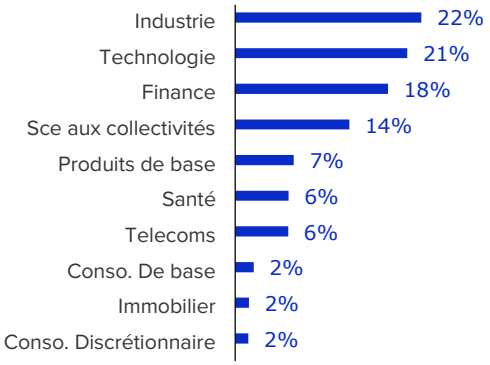
Com. de surperformance
15% > Indice de référence avec HWM

Com. de mouvement
Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	51%
Nombre de sociétés en portefeuille	35
Capi. boursière médiane	49,2 Mds €

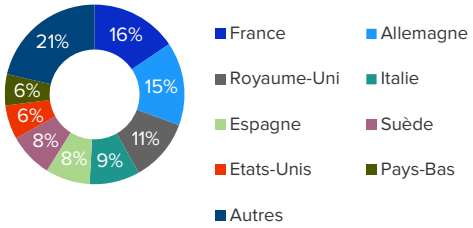
Exposition sectorielle



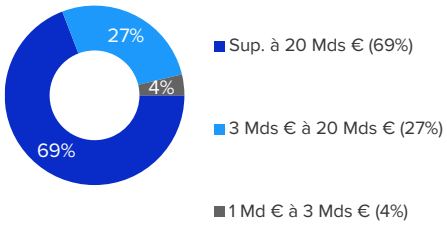
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,4x	15,0x
Croissance bénéficiaire 2026	13,9%	12,2%
Ratio P/BV 2026	2,5x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	14,9%
Rendement 2026	1,3%	3,2%

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	3,7/5	3,6/5
Note C	3,7/5	3,3/5
Note E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE
Infineon	3,1%	3,9/5
Bureau Veritas	2,9%	3,9/5
Asml	2,7%	4,3/5
Natwest Group	2,4%	3,4/5
Astrazeneca	2,3%	3,8/5
Thalès	2,1%	3,2/5
Telia	2,0%	3,4/5
Bnp Paribas	1,8%	3,7/5
Elia	1,8%	3,8/5
Caixabank	1,7%	3,3/5

Contributeurs à la performance

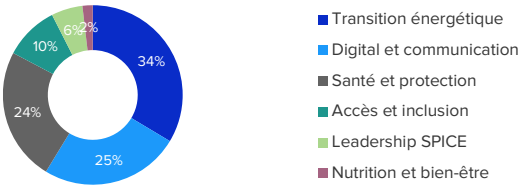
	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Prysmian	1,4%	0,20%
Naura Technology	0,9%	0,16%
Ssab	1,1%	0,16%
Négatifs		
Siemens Energy	1,5%	-0,14%
Gds Holdings	0,7%	-0,13%
Elia	1,8%	-0,09%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Thalès	Csg B.V.	
	Novonesis		

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 www.sycomore-am.com. 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 Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

Thématiques durables



Note ESG

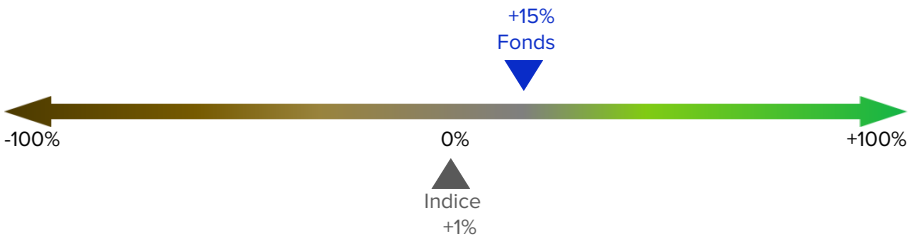
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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.

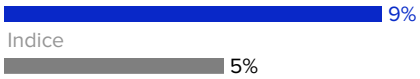
Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



Taxonomie européenne

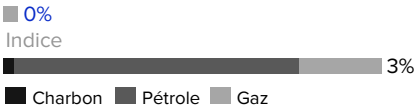
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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 99% / indice 99%

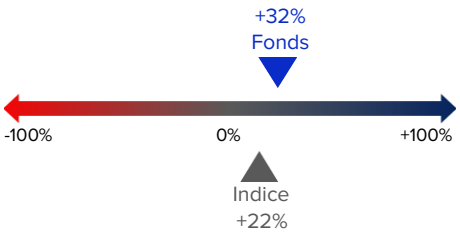
	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	841	1098

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 98%

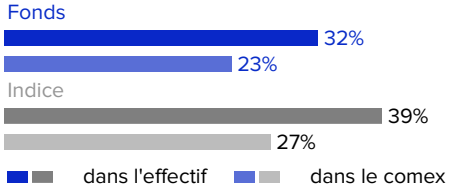


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

Taux de couv. Comex: fonds 99% / 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

7 / 7 assemblées générales votées 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.