

sycomore

europe éco solutions

Code ISIN | LU1183791281 Part I

Valeur liquidative | 169,9€

Actifs | 195.3 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80% % Entreprises*: 100%

*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

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

Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE Gérante



PRÉAUBERT Gérant



Clémence **BOURCET** Analyste Durabilité



Erwan CREHALET Analyste Durabilité







France France Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

Sycomore Europe Eco Solutions investit dans les sociétés européennes cotées, de toutes tailles de capitalisation. Le fonds se compose uniquement d'entreprises dont les modèles économiques contribuent à la transition écologique selon le critère de la Net Environmental Contribution, NEC, et sur un spectre large de domaines : énergie renouvelable, efficacité énergétique et électrification, mobilité, ressources naturelles, rénovation et construction, économie circulaire, alimentation et éco-services. Il exclut les entreprises dont l'activité est fortement destructrice de biodiversité ou contributrice au réchauffement climatique ou dont la notation Environnementale, Sociétale et de Gouvernance est insuffisante.

Performances au 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,7	10,1	8,2	2,6	11,2	69,9	5,3	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Indice %	0,9	16,3	15,7	41,1	69,6	105,7	7,3	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
3 ans	0,8	1,0	-10,8%	15,1%	12,3%	8,2%	-0,1	-1,4	-29,7%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	15,9%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Commentaire de gestion

En novembre, les marchés ont eu des difficultés à trouver une direction du fait de forces contraires en actions. D'un côté les craintes sur la soutenabilité des investissements en intelligence artificielle et d'une bulle sur le thème, l'exposition aux équipementiers électriques en infrastructure IA ont été pénalisés à l'instar de Schneider Electric, Legrand et Prysmian. EDP Renovaveis marque également un repli : la revue stratégique 2025-2028 ne suffit pas à combler les attentes, le gros de la croissance intervenant après 2028. De l'autre la fin du 'shutdown' aux Etats-Unis, la montée des attentes d'une coupe de taux aux Etats-Unis et les discussions sur une potentielle résolution du conflit russo-ukrainien sont de bonnes nouvelles. Elles alimentent le rebond des valeurs de la construction et de la rénovation (dont le coût est estimé à près de 500MdsEUR sur 10 ans pour l'Ukraine), qui avaient souffert auparavant, telles que Wienerberger, Kingspan et Rockwool. Les acteurs du rail (Alstom, Knorr-Bremse) sont également bien orientés. Enfin, au cours de la COP 30, les pays ont adopté un accord visant à accélérer l'action climatique, sans toutefois envisager de sortie des énergies fossiles à ce stade et en ne fixant aucune feuille de route claire pour une transition concrète.

sycomore europe éco solutions



Caractéristiques

Date de création 31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281 Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX
Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

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 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

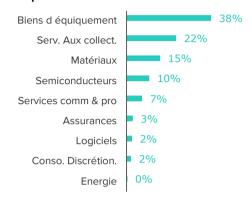
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	11%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	62%
Capi. boursière médiane	16,1 Mds €

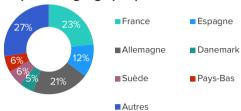
Exposition sectorielle



Valorisation

	ronas	maice
Ratio P/E 12M	16,8x	14,7x
Croissance bénéficiaire 12M	11,8%	6,1%
Ratio P/BV 12M	2,0x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	12,0%	14,2%
Rendement 12M	2,5%	3,3%

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 matérials de l'antroprise

	Fonds	Indice
SPICE	3,8/5	3,4/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,6/5
Note C	3,8/5	3,3/5
Note E	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	4,6%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	+35%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Veolia	3,5%	3,8/5	+47%
Elia	3,5%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+96%
Infineon	3,1%	3,9/5	+17%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Spie	2,7%	0,16%
Wienerberger	1,1%	0,16%
Infineon	2,6%	0,15%
Négatifs		
Legrand	3,0%	-0,43%
Edp Renovaveis	3,3%	-0,35%
Schneider	4,5%	-0,32%

Mouvements

Achats Renforcements
Ceres Power Holdings

Ventes

Shimano
Danieli & C Officine
Meccanich

Allègements

Veolia Environnement

Prysmian

Schneider Electric

sycomore europe éco solutions



Thématiques environnementales



■Energie renouvelable
■ Efficacité énergétique et électrification
■ Mobilité verte
■ Construction verte
■ Economie circulaire
Ressources naturelles durables
■ Consommation durable

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

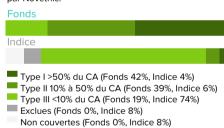
■ Eco-services

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.



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du <u>label Greenfin</u>, estimé par Sycomore AM ou audité par Novethic.



Empreinte 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.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%

kg. éq. CO $_2$ /k€ Fonds Indice $_2$ 512 597

Réductions des émissions carbone **

Part des investissements n'ayant pas pris d'initiatives de réduction de leurs émissions carbone.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99% Fonds



Taxonomie européenne

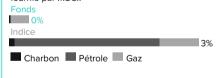
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

Fonds Indice
Part alignée 30% 5%

Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

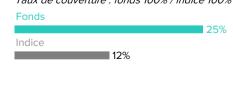
Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

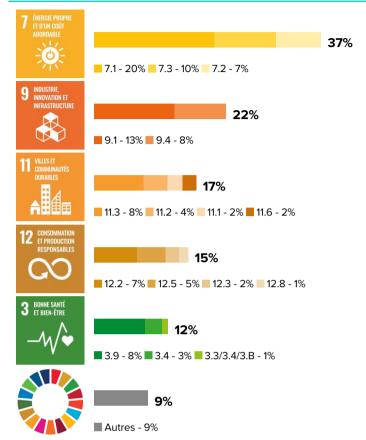
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes. Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



sycomore europe éco solutions



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 9%



A noter : Si l'ODD #13 n'apparaît pas de manière explicite dans cette classification, il est pourtant un des objectifs constitutifs de la stratégie d'investissement et un des enjeux systématiquement intégrés et évalués à la fois dans la sélection de titres et la comptabilité des impacts. Pour autant, dans la formulation des cibles telles que définies par l'ONU, l'ODD #13 ne peut s'appliquer à l'activité d'une entreprise.

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Symrise

Dans le cadre du Club 30% Allemagne, nous avons participé à un échange avec l'entreprise concernant sa stratégie en matière de diversité. Symrise a partagé les objectifs fixés et les progrès récents notamment en mettant en avant les récentes embauches de femmes à des postes de direction.

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.

Danone

Nous avons participé à un échange de Danone avec des investisseurs sur les thématiques de positionnement de son portefeuille, agriculture régénératrice et autour des enjeux de packaging.