sycomore am

sycomore

europe éco solutions

SEPTEMBRE 2026

Part I | Code ISIN | LU1183791281 | Valeur liquidative | 193,5€ | Actifs | 213,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

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

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

Indicateur de risque

7 — Risque le plus élevé
6
5
4
3
2
1 — 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

Anne-Claire ABADIE
Gérante

Alban PRÉAUBERT
Gérant

Clémence BOURCET
Analyste Durabilité

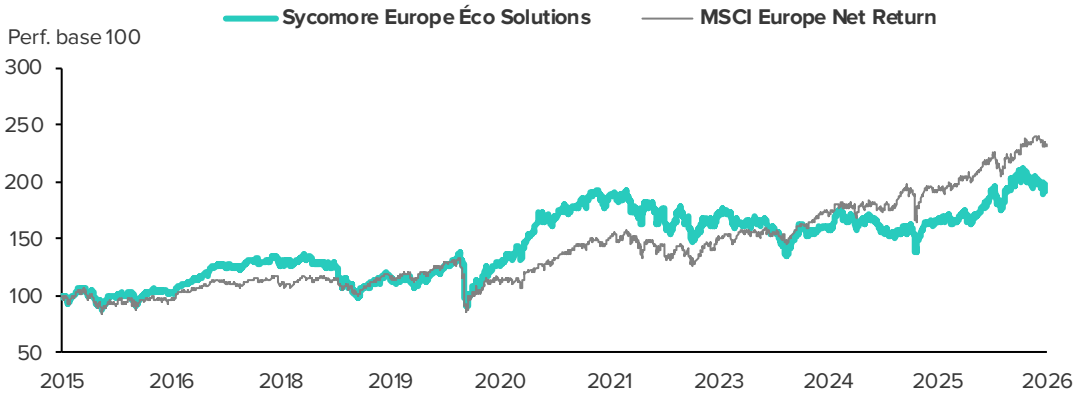
Erwan CREHALET
Analyste Durabilité

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 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-2,65	11,17	15,76	27,89	6,35	93,55	6,14	12,82	-5,70	1,57	-15,88
Indice %	-2,40	9,64	16,49	51,28	60,45	131,56	7,87	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
3 ans	0,8	1,1	-6,3%	16,1%	*12,3%*	9,0%	0,4	-0,7	-21,3%	*-16,3%*
Création	0,9	0,9	-0,8%	16,6%	*15,7%*	8,2%	0,3	-0,2	-34,2%	*-35,3%*

Commentaire de gestion

Malgré la forte résilience des données économiques, les marchés et le fonds subissent l'escalade de tensions au Moyen-Orient, le renforcement des pressions inflationnistes et la poursuite des tensions obligataires (relèvement de 25 bps des taux de la BCE et de la Fed et rendement 10 ans au plus haut depuis 20 ans). Dans la sélection de valeurs, quelques entreprises se distinguent par leurs performances intrinsèques, CAF continue à surfer sur sa belle publication estivale, en amont d'un CMD planifié en décembre qui devrait insister sur la poursuite d'une croissance soutenue, grâce un 'backlog' record et de belles dynamiques aussi bien en rail qu'en bus. De même Andritz profite de son portefeuille de solutions pour le stockage de l'énergie et la fiabilité des réseaux. Le portefeuille est néanmoins pénalisé par la déception sur Danieli (bénéfice net en progression de 5% et carnet de commandes record mais guidance prudente) et par les tensions obligataires qui viennent impacter la construction et challenger les modèles les plus sensibles aux taux (Elia, EDP R et Grenergy).

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de léquipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant dinvestir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus dinformation sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

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%

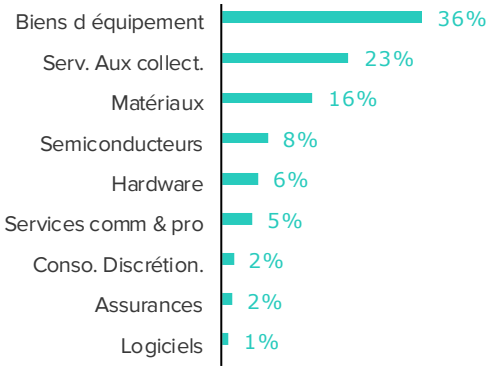
Com. de surperformance
15% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	20,4 Mds €

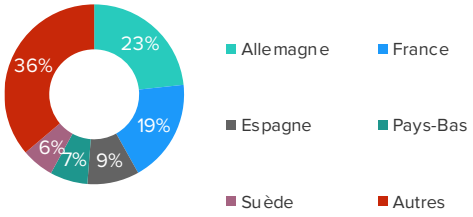
Exposition sectorielle



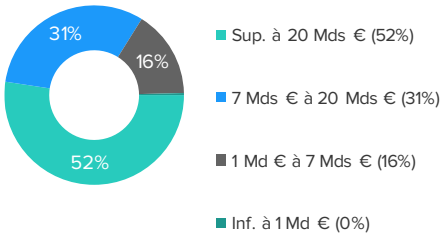
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	17,5x	14,0x
Croissance bénéficiaire 12M	17,2%	14,2%
Ratio P/BV 12M	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	13,8%	15,9%
Rendement 12M	2,3%	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 matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,8/5	3,5/5
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	3,4/5
Note E	3,8/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	6,4%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,1%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,9%	3,8/5	+31%
Iberdrola	3,5%	4,0/5	+54%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Veolia	3,3%	3,9/5	+47%
Edp Renovaveis	3,3%	4,1/5	+93%
Elia	3,1%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Quanta Services	1,9%	0,15%
Prysmian	3,8%	0,12%
Caf	1,5%	0,11%
Négatifs		
Novonesis	3,4%	-0,32%
Munters	1,0%	-0,31%
Grenergy Renovables	1,6%	-0,25%

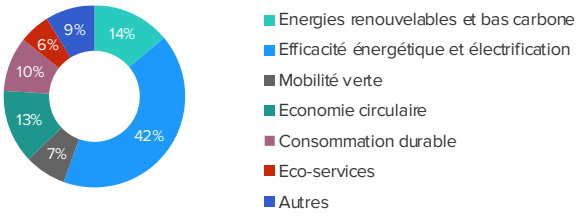
Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Spie		Munters
	Novonesis		Legrand
			Sig Group

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 dintégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore europe éco solutions

Thématiques environnementales



Note ESG

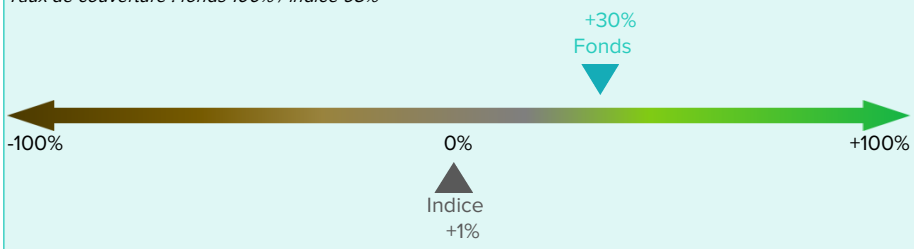
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) ❁❁

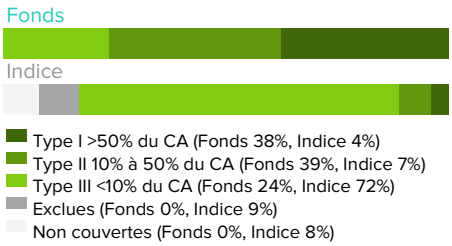
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 98%



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du label Greenfin, 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.

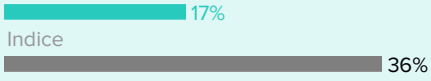
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	486	580

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%



Taxonomie européenne

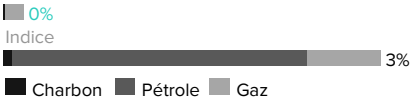
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
Part alignée	28%	5%

Exposition fossile

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

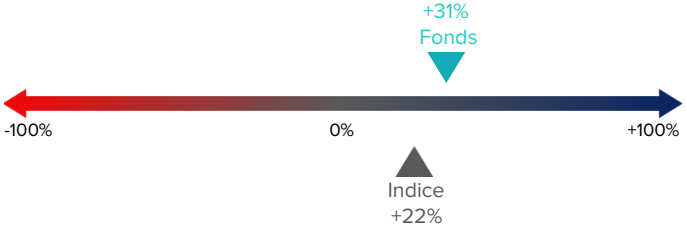


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

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

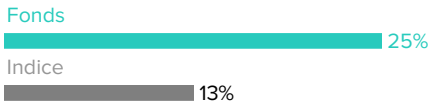
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

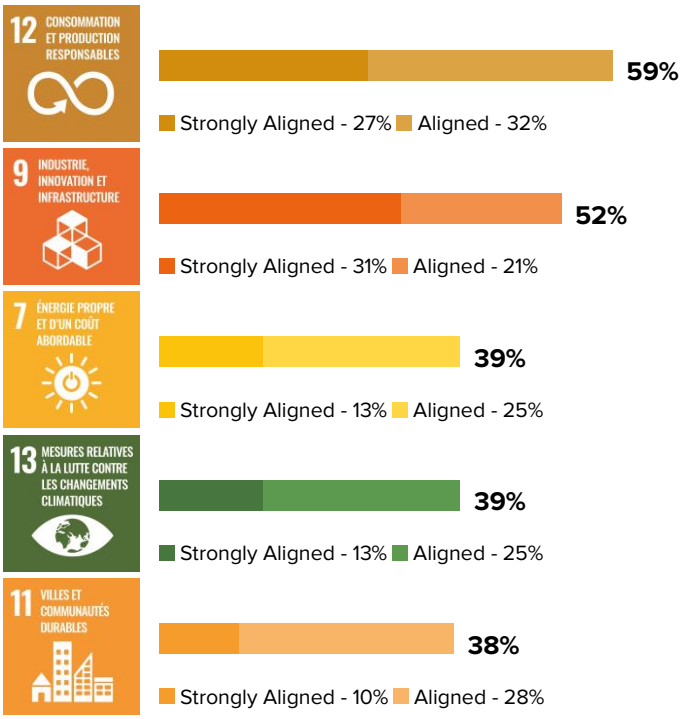
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



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%.** **Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.** Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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.
Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.
Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

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.

Absence d'exposition significative : **30%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **10%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Symrise
Lors d'une visite des sites de Grasse, Symrise a présenté l'avancement de sa stratégie dans la parfumerie fine et les ingrédients naturels. Les acquisitions de Lautier 1795, Floral Concept et SFA Neroli renforcent son intégration verticale, sa capacité d'innovation et la sécurisation de ses approvisionnements. Le management a souligné le potentiel de croissance porté par la demande d'ingrédients naturels, l'expansion géographique et le développement de nouvelles catégories de parfums premium.

Controverses ESG

Veolia
La communauté d'agglomération Pays basque et Suez Eau France ont été mis en examen pour des rejets illicites d'eaux usées dans l'océan Atlantique depuis 2017.

Votes

1 / 1 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.