



**sycomore**  
am

sycomore

# europa éco solutions

AVRIL 2026

Part R

Code ISIN | LU1183791794

Valeur liquidative | 178,7€

Actifs | 210,9 M€

## SFDR 9

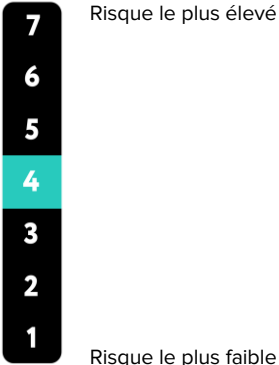
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 80\%$

% Entreprises\*: 100%

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

### Indicateur de risque

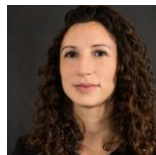


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

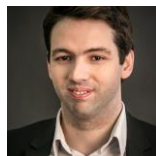
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

### Équipe de gestion



**Anne-Claire ABADIE**  
Gérante



**Alban PRÉAUBERT**  
Gérant



**Clémence BOURCET**  
Analyste Durabilité



**Erwan CREHALET**  
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



FRANCE FINANCE VERTE

France



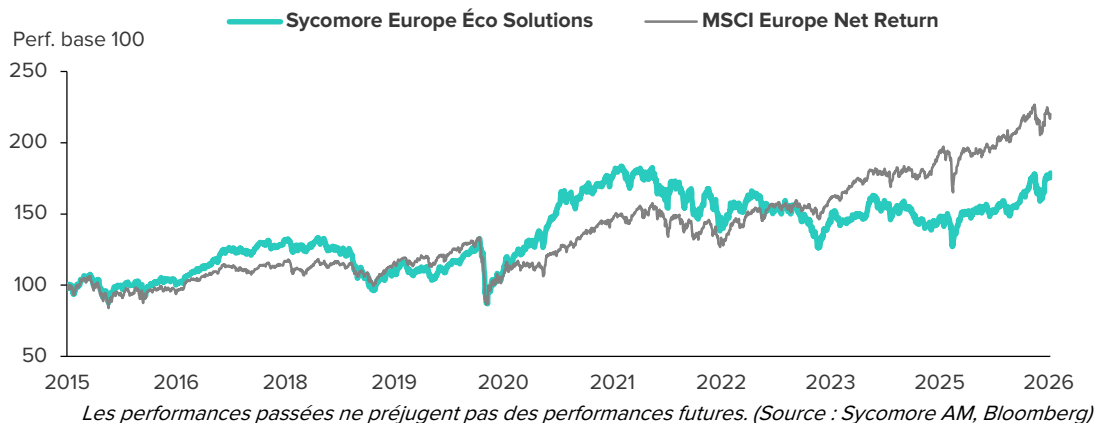
Belgique

### 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 30.04.2026



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,6	12,6	24,5	16,8	6,3	78,7	5,6	11,8	-6,7	0,5	-16,7
Indice %	5,2	4,2	18,4	40,6	60,2	120,1	7,7	19,4	8,6	15,8	-9,5

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-6,5%	15,4%	12,4%	8,2%	0,1	-0,8	-22,0%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-1,1%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,3	-34,8%	-35,3%

### Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui rebondissent nettement pour quasiment effacer leur baisse du mois de mars. Le fonds accentue son avance depuis le début d'année face à l'indice, notamment grâce à une sélection de valeurs solide au sein du secteur technologique, où nous bénéficions de la poursuite du rallye des valeurs exposées à la chaîne de valeur des semiconducteurs avec nos positions en ASML, mais aussi et surtout en Infineon qui progresse de plus de 40%. Prysmian continue également à bénéficier de la forte dynamique autour de l'électrification et des data centers, à l'instar de Schneider ou Munters. Également, Befesa a connu un rebond significatif dans un contexte du prix élevé du zinc et de l'aluminium et Aurubis profite à la fois des tensions sur la production en acide sulfurique, dont 30% de la production mondiale est réalisée au Moyen-Orient, mais aussi d'une prise de participation en direct par Papenburg qui renforce l'aspect spéculatif autour du dossier. En revanche, le fonds a souffert du nouvel avertissement sur résultats d'Alstom, confirmant les difficultés du leader mondial du ferroviaire sur l'exécution industrielle, ce qui nous amène à réduire la position en dépit des perspectives solides offertes par l'industrie du rail.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



## 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

### Éligibilité 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

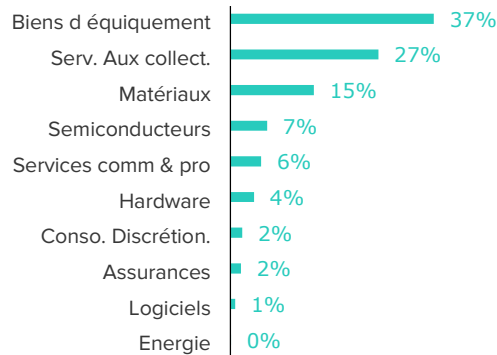
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	13%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	64%
Capi. boursière médiane	17,2 Mds €

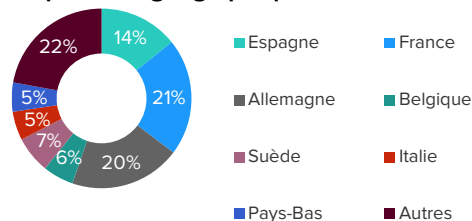
## Exposition sectorielle



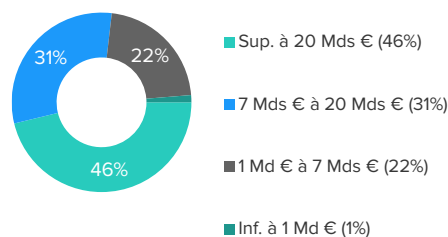
## Valorisation

Ratio P/E 12M	19,2x	14,4x
Croissance bénéficiaire 12M	16,7%	10,7%
Ratio P/BV 12M	2,4x	2,2x
Rentabilité des fonds propres	12,6%	15,2%
Rendement 12M	2,2%	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	3,4/5
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	3,4/5
Note E	3,8/5	3,2/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	5,0%	4,3/5	+12%
Veolia	4,5%	3,9/5	+47%
Schneider	4,4%	4,2/5	+11%
Elia	4,2%	3,8/5	+43%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%
Prysmian	4,0%	3,8/5	+31%
Infineon	4,0%	3,9/5	+17%
Iberdrola	3,8%	4,0/5	+35%
Edp Renovaveis	3,7%	4,1/5	+93%
Novonosis	2,8%	4,0/5	+12%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Schneider	4,4%	0,71%
Quanta Services	2,0%	0,58%
Munters	2,5%	0,51%
<b>Négatifs</b>		
Alstom	1,3%	-0,46%
Axfood	2,3%	-0,26%
Smurfit Westrock	2,0%	-0,10%

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

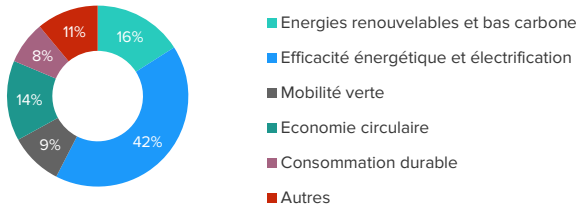
### Allègements

Antofagasta  
Siemens  
Veolia

Infineon  
Spie  
Saint Gobain



## Thématiques environnementales



## Note ESG

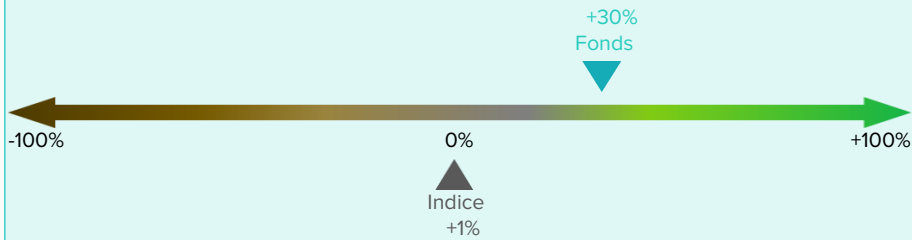
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	3,7/5	3,3/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC) \*\*

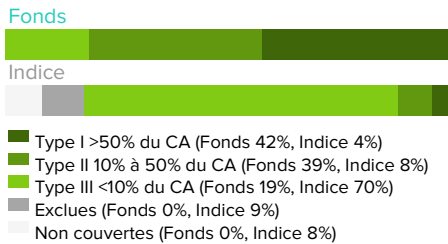
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la [nec-initiative.org](https://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](https://www.greenfin.com), 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.

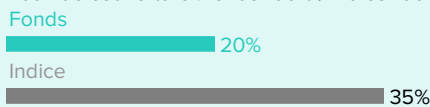
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	545	608

### 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 100%



### Taxonomie européenne

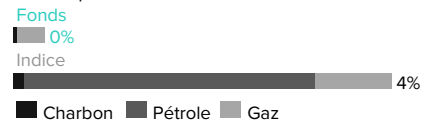
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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.

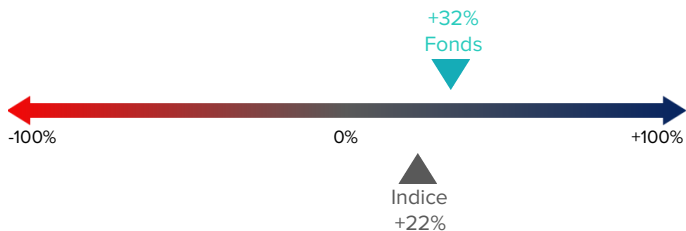


## Analyse sociale et sociétale

### Contribution sociétale

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

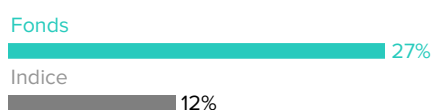
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



### Croissance des effectifs

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

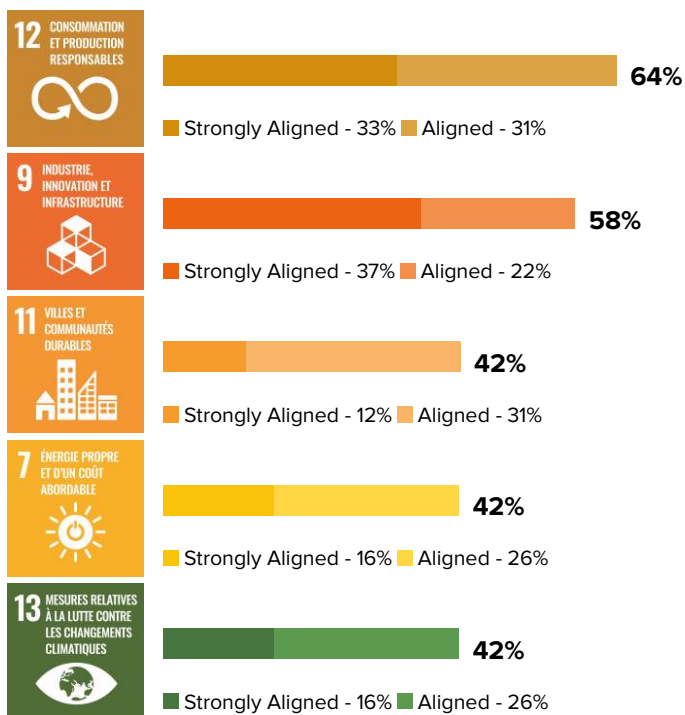
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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%.\*\*  
**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 opcvn).<sup>3</sup>



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



**Absence d'exposition significative :** 24% % 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

#### Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

#### Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

13 / 14 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](http://www.sycomore-am.com).