

# sycomore

# lobal éco solutions

Code ISIN | LU2412098654 Valeur liquidative | 102,3€

Actifs | 218.7 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

2

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



Thibault RENOUX Gérant



Anne-Claire ABADIE Gérante



Clémence **BOURCET** Analyste Durabilité



**Erwan CREHALET** Analyste Durabilité



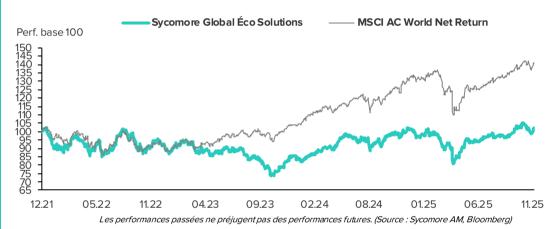
France

#### Stratégie d'investissement

#### Une sélection mondiale d'entreprises contribuant avec la transition écologique

Sycomore Global Eco Solutions est investi en actions cotées internationales, 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	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,6	5,7	0,9	7,9	2,3	0,6	13,2	-2,2	-13,9	1,5
Indice %	-0,6	8,0	7,6	48,2	41,2	9,2	25,3	18,1	-13,0	1,6

#### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
Création	0,8	0,9	-7,2%	15,6%	13,9%	9,0%	-0,1	-1,0	-27,9%	-19,7%

#### Commentaire de gestion

Les valeurs exposées à l'IA ont subi quelques corrections début novembre sur fond de craintes concernant la soutenabilité des modèles économiques et les risques de financement liés aux transactions circulaires et au financement du crédit. Le thème de l'efficacité énergétique et de l'électrification a particulièrement pesé sur la performance du fonds, sous l'effet du repli de plusieurs valeurs industrielles exposées à l'IA et à ses besoins en énergie, comme Eaton, Schneider ou Vertiv, sous pression en novembre. En revanche, les secteurs défensifs, notamment l'alimentation et les services aux collectivités, ont permis d'amortir les baisses sur la période. La perspective d'une baisse des taux par la Fed pourrait soutenir les thématiques environnementales à plus long terme. Nous avons renforcé notre exposition aux énergies renouvelables et au thème de la construction écologique, deux segments affichant un couple risque/rendement attrayant dans ce type de scénario. Enfin, la COP30 s'est conclue avec un accord pour accélérer l'action climatique, mais sans feuille de route précise ou d'engagement à sortir des énergies fossiles.

# sycomore global éco solutions



#### Caractéristiques

Date de création

21/12/2021

### Codes ISIN

Part IC - LU2412098654 Part RC - LU2412098902

#### Codes Bloomberg

Part IC - SYGESIE LX Part RC - SYGESRE LX

#### Indice de référence

MSCI AC World Net Return

#### Forme juridique

Compartiment de SICAV

#### **Domiciliation**

Luxembourg

#### Eligibilité PEA

Non

# 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 LUX)

#### Règlement en valeur

J+2

#### Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 1,00%

Part RC - 1,90%

#### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

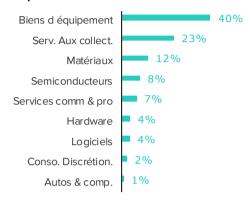
#### Com. de mouvement

Aucune

# Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	59
Poids des 20 premières lignes	56%
Capi. boursière médiane	25,2 Mds €

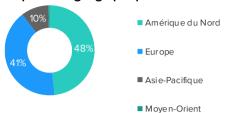
#### **Exposition sectorielle**



#### Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 12M	19,7x	19,1x
Croissance bénéficiaire 12M	15,6%	11,4%
Ratio P/BV 12M	2,6x	3,1x
Rentabilité des fonds propres	13,0%	16,4%
Rendement 12M	1,8%	1,8%

# Répartition géographique



#### Répartition par capitalisation



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	3,6/5	3,3/5
Note S	3,5/5	2,7/5
Note P	3,5/5	3,2/5
Note I	3,6/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,1/5
Note E	3,7/5	3,1/5

# **Top 10**

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	4,3%	3,1/5	+11%
Quanta Services	4,0%	3,6/5	+35%
Catl	3,8%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,7/5	+11%
First Solar	3,3%	3,7/5	+71%
Nextera Energy	3,3%	3,4/5	+45%
Veolia	2,9%	3,8/5	+47%
Prysmian	2,9%	3,8/5	+31%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Xylem	2,7%	4,0/5	+22%

#### Contributeurs à la performance

·	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Mastec	4,1%	0,19%
Darling	1,4%	0,18%
Nextera Energy	3,3%	0,17%
Négatifs		
Eaton	3,7%	-0,40%
Hyundai Electric	2,1%	-0,29%
Edp Renovaveis	2,5%	-0,28%

# Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Ceres Power Holdings	Contemporary Amperex Technolog	Shimano	Hd Hyundai Electric
Hydro One	Quanta Services		Clean Harbors
Waste Management	Mastec		Arcadis

# sycomore global éco solutions



#### Thématiques environnementales



Energie renouverable
■ Efficacité énergétique et électrification
■ Mobilité verte

■ Economie circulaire

Ressources naturelles durables
 Consommation durable

Δıtres

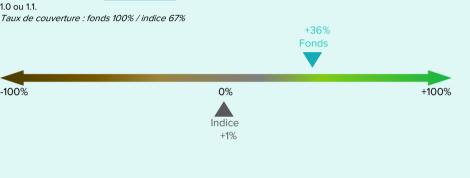
#### **Note ESG**

	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

# **Analyse environnementale**

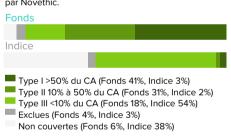
#### Net Environmental Contribution (NEC)

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.



#### 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**

kg. éq. CO 2 /k€

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 98% / indice 96%

Fonds Indice 523 415

#### 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 72%* Fonds

Indice 60%

#### Taxonomie européenne

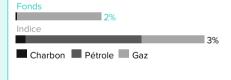
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

Fonds Indice
Part alignée 27% 9%

#### **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 70%



#### 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 98% / indice 96%

Fonds

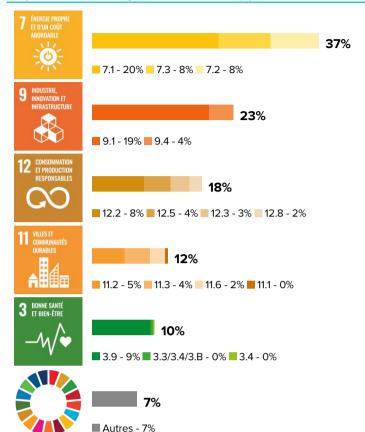
25%
Indice

21%

# sycomore global 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 <u>ICI</u>.