



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

AVRIL 2026

Part IC

Code ISIN | LU2412098654

Valeur liquidative | 122,6€

Actifs | 363,4 M€

## SFDR 9

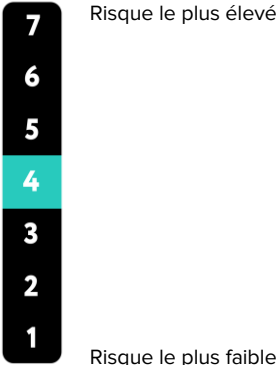
### Investissements durables

% 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.

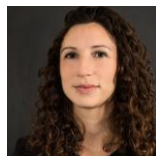
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

### Équipe de gestion



**Thibault RENOUX**  
Gérant



**Anne-Claire ABADIE**  
Gérante



**Clémence BOURCET**  
Analyste Durabilité



**Erwan CREHALET**  
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

### Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 30.04.2026



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

	avr. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	10,9	21,1	38,1	41,3	22,6	4,8	4,7	13,2	-2,2	-13,9
Indice %	8,2	6,8	26,9	62,0	50,5	9,8	7,9	25,3	18,1	-13,0

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,9	-3,7%	15,4%	13,6%	8,9%	0,2	-0,6	-27,9%	-19,7%

### Commentaire de gestion

Malgré les incertitudes persistantes autour du conflit et des prix du pétrole qui restent très élevés, le cessez le feu initié le 8 avril et le début des négociations entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les investisseurs. Les marchés actions ont fortement rebondi et quasiment effacé leur baisse du mois de mars. Le fonds accentue son avance depuis le début d'année face à l'indice et reste bien positionné, soutenu par la tendance structurelle et croissante de l'électrification, et par les investissements liés à l'IA. United Rentals signale les prémices d'une inflexion de la demande et a relevé ses estimations compte tenu d'un immense projet dans son pipeline et de la dynamique de 'reshoring' qui se poursuit aux Etats-Unis. GE Vernova a enregistré des commandes exceptionnelles pour ses segments électricité, énergie éolienne et électrification, qui confirmeront l'accélération de la course vers les électrons. De son côté, Comfort Systems annonce des résultats plus de 50% supérieurs aux attentes, capitalisant sur l'expansion de la capacité modulaire pour améliorer la productivité des équipes et accélérer la livraison des projets de data centers. Infineon a bénéficié, par extension, des publications de résultats de ses concurrents, indiquant une croissance pour les produits liés à l'IA et un début de reprise pour le secteur. Enfin, la transition vers l'utilisation accrue de colorants alimentaires naturels aux Etats-Unis est porteuse pour les résultats financiers de Sensient.

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.sycamore-am.com](http://www.sycamore-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

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

### Éligibilité 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

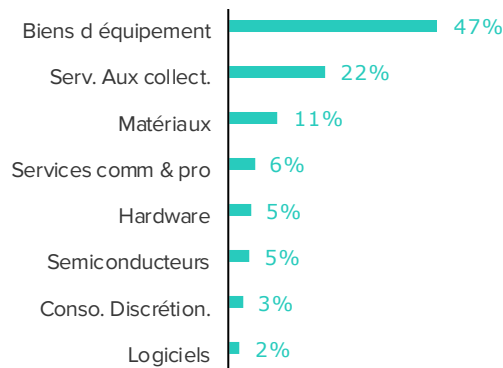
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	92%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	63
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	26,5 Mds €

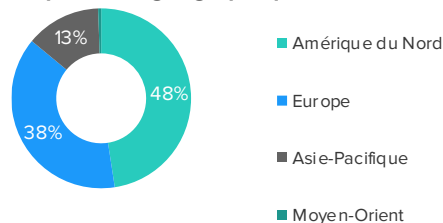
## Exposition sectorielle



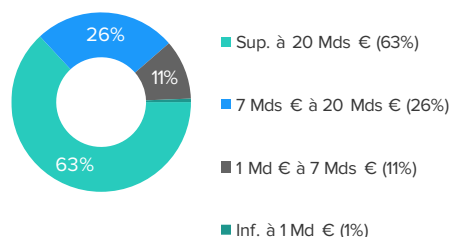
## Valorisation

Ratio P/E 12M	Fonds	23,1x	Indice	17,6x
Croissance bénéficiaire 12M		15,3%		16,1%
Ratio P/BV 12M		3,3x		3,2x
Rentabilité des fonds propres		14,2%		18,0%
Rendement 12M		1,5%		1,8%

## 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	3,3/5
Note S	3,4/5	2,8/5
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	4,5%	3,1/5	+11%
Catl	4,4%	3,3/5	+56%
Eaton	3,5%	3,6/5	+10%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
Hubbell	2,6%	3,2/5	+40%
Quanta Services	2,5%	3,6/5	+35%
Asml	2,4%	4,3/5	+12%
United Rentals	2,4%	3,4/5	+16%
Nextera Energy	2,4%	3,5/5	+45%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Prysmian	2,8%	0,79%
Delta Electronics	1,6%	0,72%
Hyundai Electric	1,5%	0,66%
<b>Négatifs</b>		
American Water	1,4%	-0,11%
Republic Services	1,5%	-0,10%
Smurfit Westrock	1,7%	-0,08%

## Mouvements

### Achats

Sempra

Rockwell Automation

### Renforcements

Antofagasta

United Rentals

Eaton

### Ventes

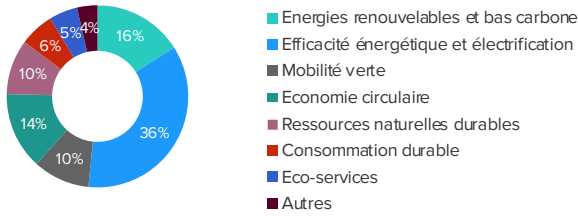
Saint Gobain

### Allègements

Infineon



## Thématiques environnementales



## Note ESG

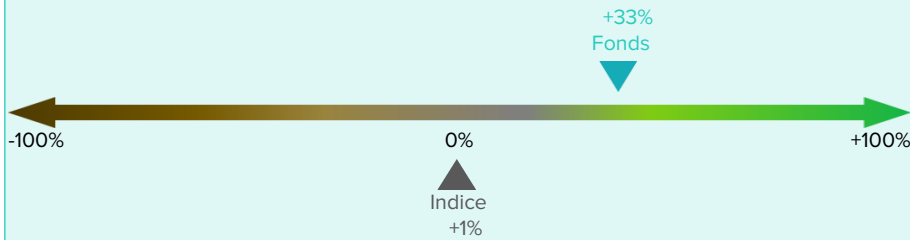
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

## Analyse environnementale

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

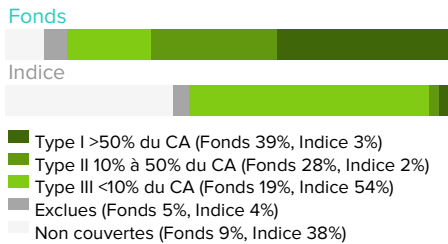
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la [nec-initiative.org](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 68%



### 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.

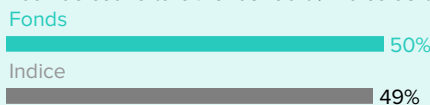
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	577	393

### 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 93%



### Taxonomie européenne

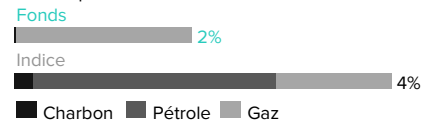
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

	Fonds	Indice
Part alignée	24%	9%

### Exposition fossile

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

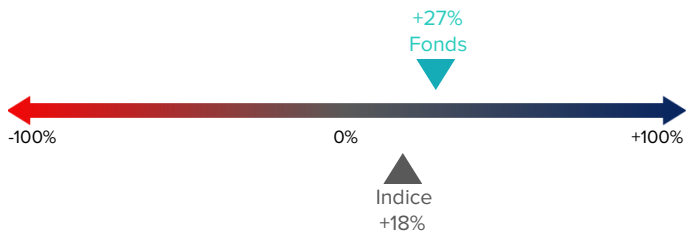


## Analyse sociale et sociétale

### 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 71%



### Croissance des effectifs

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

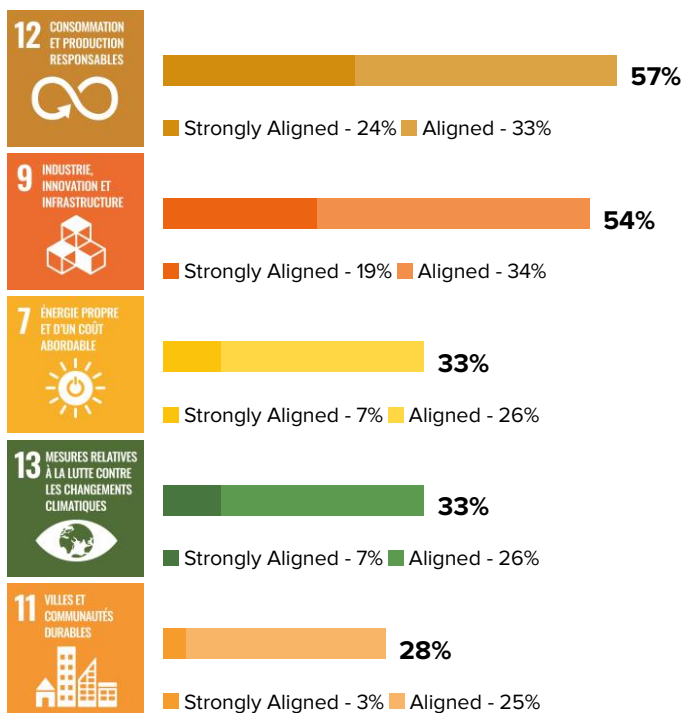
Taux de couverture : fonds 98% / indice 95%



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).



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



**Absence d'exposition significative :** 20% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 18% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

## 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.

#### UPM

Suite à une rencontre à Paris, plusieurs questions ESG ont été adressées à UPM en lien avec l'AG 2026 (SBTN, RH, chaîne fournisseurs et rémunération des dirigeants). Une réponse a été reçue sur les enjeux RH : malgré un léger recul de l'engagement, UPM vise un objectif ambitieux à 2030, avec des actions structurées sur le développement des compétences, le leadership, le bien-être et l'équilibre vie pro/vie perso. Une relance a été faite sur les autres sujets.

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

11 / 13 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).