



**sycomore  
am**

# sycomore global éco solutions

Part IC

Code ISIN | LU2412098654 Valeur liquidative | 101,3€

DÉCEMBRE 2025

Actifs | 222,8 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
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

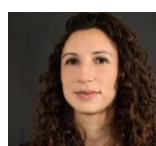
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

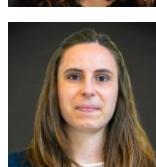
### Équipe de gestion



**Thibault RENOUX**  
Gérant



**Anne-Claire  
ABADIE**  
Gérante



**Clémence  
BOURCET**  
Analyste Durabilité



**Erwan CREHALET**  
Analyste Durabilité

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 31.12.2025



	déc.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds %</b>	-1,0	4,7	4,7	15,9	1,3	0,3	13,2	-2,2	-13,9	1,5
Indice %	-0,2	7,9	7,9	59,6	41,0	8,9	25,3	18,1	-13,0	1,6

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
<b>Création</b>	0,8	0,9	-7,2%	15,5%	13,8%	8,9%	-0,1	-1,0	-27,9%	-19,7%

### Commentaire de gestion

L'année 2025 aura été marquée par une volatilité extrême, alimentée par les politiques de Trump (tarifs, interventions réglementaires contraires à la transition écologique et politique migratoire), la course à la domination technologique via les différents modèles d'IA, et des tensions géopolitiques en Europe et au-delà. Les incertitudes géopolitiques et l'augmentation des déficits ont entraîné une forte dépréciation du dollar, auquel le portefeuille est majoritairement exposé. En dépit de ce contexte, l'inflation s'est progressivement contenue, les banques centrales ont entamé des cycles baissiers et l'économie est restée solide. Le thème de l'électrification et de l'efficience énergétique aura été le principal moteur de performance, tant les besoins en électrons et en infrastructures additionnelles, tirés par l'IA, bousculent la question énergétique, et ce malgré un début d'année chahuté par DeepSeek et une fin marquée par la question du financement et de la monétisation des usages des IA. Dans un contexte de forte polarisation des marchés financiers, la construction, la consommation durable et la forêt ont affiché des performances boursières en retrait. Si le narratif de la transition écologique a quelque peu été échaudé, les contraintes physiques restent réelles pour rendre les modèles économiques résilients, tant au niveau de l'accès à l'énergie qu'aux ressources naturelles, et les besoins d'adaptation s'intensifient de quoi offrir de nombreuses opportunités.



# 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

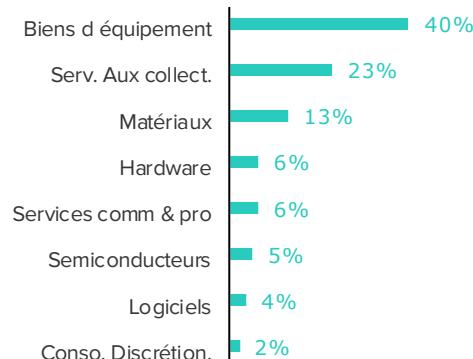
## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	60
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	24,8 Mds €

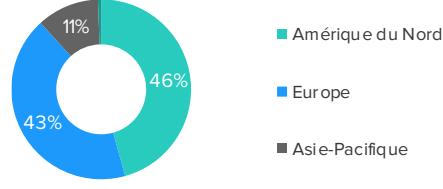
## Valorisation

Fonds	Indice
19,7x	18,9x
16,2%	11,5%
2,5x	3,1x
12,8%	16,6%
1,8%	1,8%

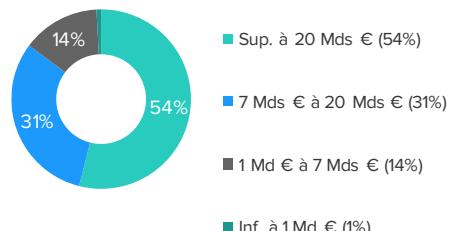
## Exposition sectorielle



## 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	3,5/5	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	4,2%	3,1/5	+11%
Catl	3,9%	3,3/5	+56%
Quanta Services	3,5%	3,6/5	+35%
Eaton	3,2%	3,7/5	+11%
First Solar	3,1%	3,7/5	+71%
Nexetera Energy	3,0%	3,4/5	+45%
Veolia	2,9%	3,8/5	+47%
Prysmian	2,8%	3,8/5	+31%
Novonesis	2,7%	4,0/5	+12%
Infineon	2,7%	3,9/5	+17%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Envicool	0,6%	0,23%
Synopsys	1,9%	0,19%
Smurfit Westrock	2,1%	0,14%
<b>Négatifs</b>		
Quanta Services	3,8%	-0,41%
Pure Storage	1,4%	-0,37%
Eaton	3,3%	-0,32%

## Mouvements

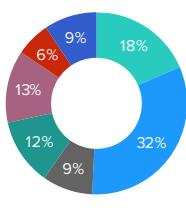
Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Antofagasta	Contemporary Amperex Technolog	Yadea Group Holdings	Ceres Power Holdings
Shenzhen Envicool Technology C	Kurita Water Industries		
Danieli & C Officine Meccanich	Ssab		

**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 DICI du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



# sycomore global éco solutions

## Thématiques environnementales



- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Economie circulaire
- Ressources naturelles durables
- Consommation durable
- Autres

## Note ESG

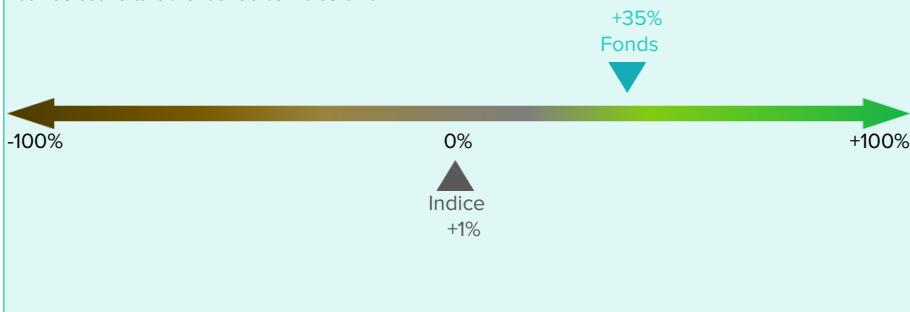
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

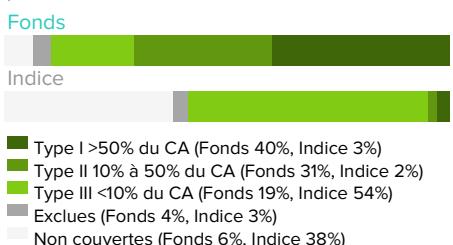
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la ([nec-initiative.org](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 67%



### 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 99% / indice 96%



### 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%



### Taxonomie européenne

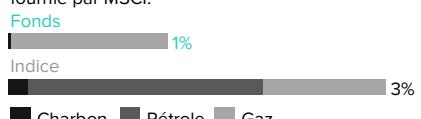
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 98%



### 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.

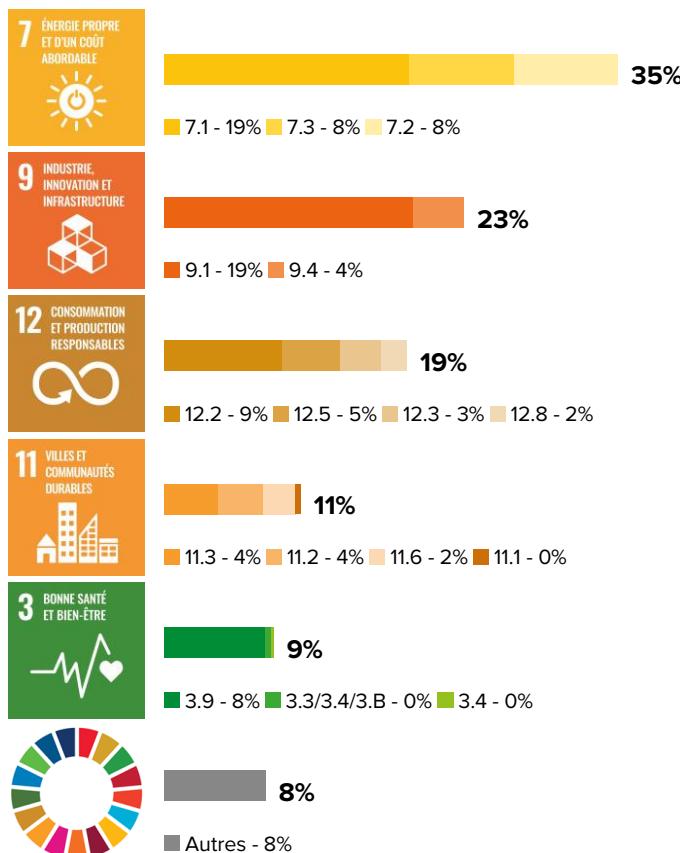
Taux de couverture : fonds 99% / indice 96%





# 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 : 10%

**13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES**

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

Pas de commentaire

### 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](#).

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).