



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

MARS 2026

Part RC

Code ISIN | LU2412098902

Valeur liquidative | 105,5€

Actifs | 282,3 M€

## SFDR 9

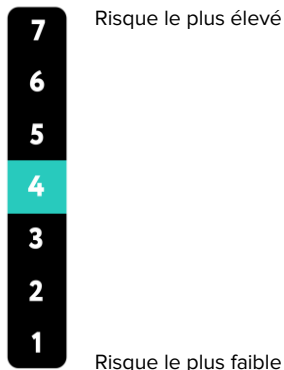
### Investissements durables

% 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.

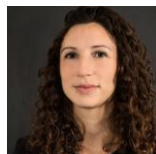
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

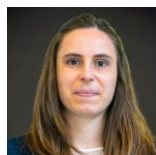
### Équipe de gestion



**Thibault RENOUX**  
Gérant



**Anne-Claire ABADIE**  
Gérante



**Clémence BOURCET**  
Analyste Durabilité



**Erwan CREHALET**  
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

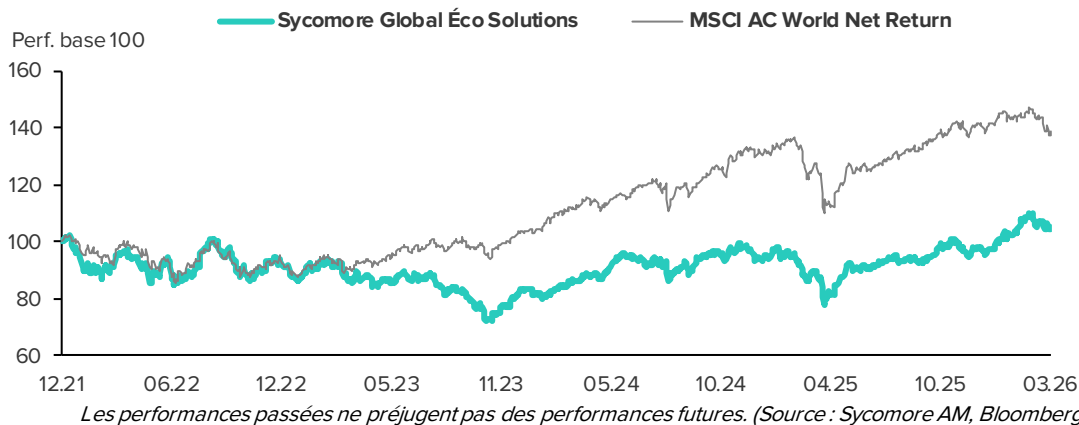
France

### 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 31.03.2026



	mars 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,8	22,2	17,8	5,5	1,3	3,7	12,0	-3,2	-14,8
Indice %	-4,9	12,5	49,4	39,1	8,0	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	-5,6%	15,4%	13,7%	8,9%	-0,1	-0,8	-29,3%	-19,7%

### Commentaire de gestion

Le risque géopolitique est revenu sur le devant de la scène en mars avec l'escalade du conflit en Iran, qui renchérit les prix du pétrole. Si les marchés actions ont fait preuve d'une certaine résilience, l'appétence pour le risque s'est affaiblie en fin de mois sous l'effet de la hausse des cours du pétrole, qui accroît les risques d'effets inflationnistes de second tour et perturbe la trajectoire vers plus d'assouplissement monétaire. En règle générale, les prix élevés des énergies fossiles sont favorables au modèle économique des énergies renouvelables ; en outre, ils contribuent à renforcer les objectifs de souveraineté énergétique, apportant de la résilience à la thématique de la transition à moyen terme. Le portefeuille a surperformé son indice grâce à son positionnement sur des entreprises capables de naviguer dans l'environnement actuel, à l'instar de CATL, MasTec, Novonesis et Darling Ingredients. En parallèle, le secteur des services aux collectivités (Utilities) a joué un rôle stabilisateur. Les contributions négatives sont principalement liées à des facteurs spécifiques aux entreprises, comme On Holdings, sous pression après changement de gouvernance ou First Solar, impacté par des prévisions jugées décevantes. Durant la période, nous avons renforcé notre allocation aux entreprises capables de répercuter la hausse des coûts - comme US Waste - afin de protéger le fonds contre le risque d'inflation. Ce dernier reste bien positionné avec un bêta proche de 1, une exposition d'environ 25% au secteur des Utilities, une poche de liquidités de 6%, et la mise en place d'une stratégie de couverture du dollar.

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

### 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

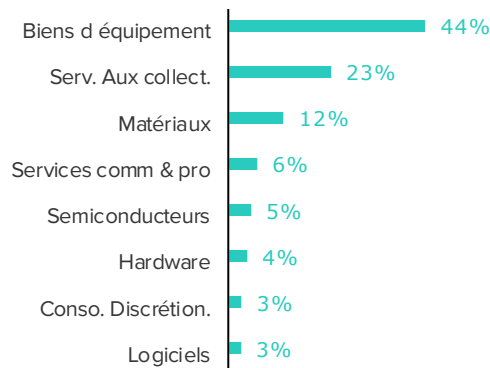
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	62
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	23,9 Mds €

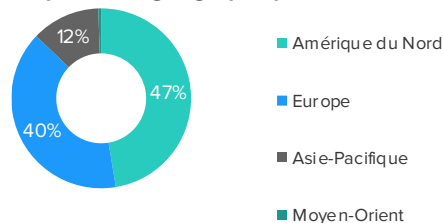
## Exposition sectorielle



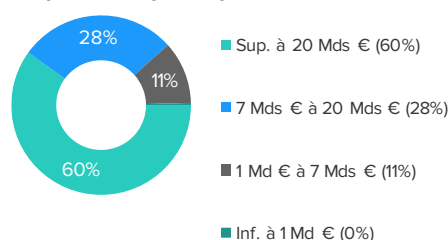
## Valorisation

Ratio P/E 12M	21,2x	16,8x
Croissance bénéficiaire 12M	13,3%	12,2%
Ratio P/BV 12M	2,9x	3,0x
Rentabilité des fonds propres	13,5%	17,6%
Rendement 12M	1,6%	1,9%

## 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	4,9%	3,1/5	+11%
Catl	4,5%	3,3/5	+56%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Eaton	3,0%	3,6/5	+10%
Nextera Energy	2,9%	3,5/5	+45%
Novonesis	2,8%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	2,7%	4,1/5	+93%
Hubbell	2,7%	3,2/5	+40%
Hydro One Ltd.	2,7%	3,3/5	+99%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+31%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Darling	1,4%	0,25%
Ormat Technologies	1,3%	0,12%
Novonesis	2,7%	0,09%
<b>Négatifs</b>		
Hyundai Electric	1,5%	-0,41%
Infineon	2,0%	-0,38%
Kurita Water Industries	2,2%	-0,36%

## Mouvements

### Achats

United Rentals

### Renforcements

Antofagasta

Hubbell

Veolia

### Ventes

Rockwool

Edp Energias

### Allègements

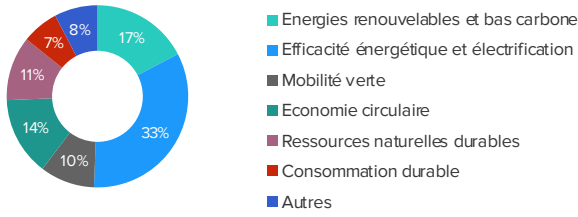
Quanta Services

Enlight Renewable Energy

Vertiv



## Thématiques environnementales



## Note ESG

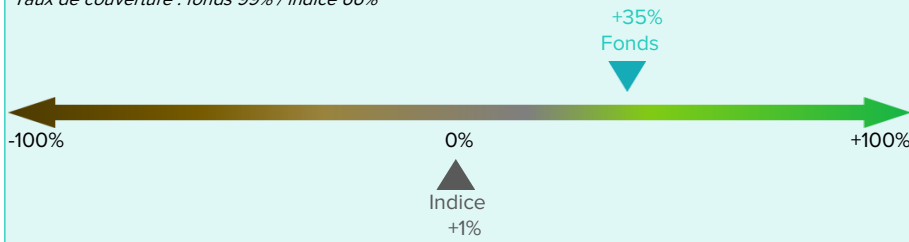
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,1/5</b>
Environnement	3,7/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

## Analyse environnementale

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

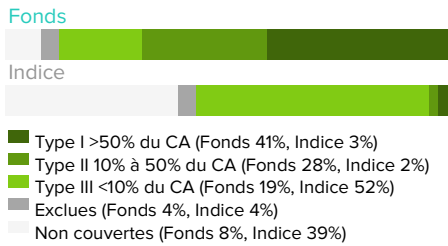
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 99% / indice 66%



### 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 98%



### 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

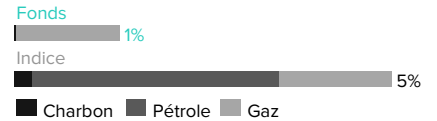
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



### Exposition fossile

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

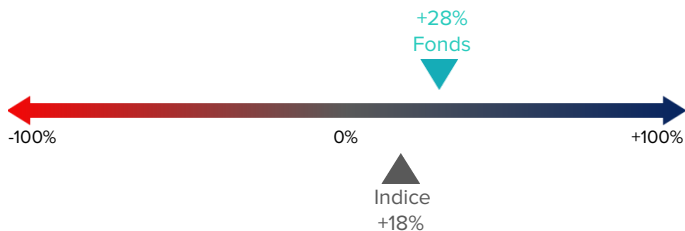


## Analyse sociale et sociétale

### 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 99% / indice 69%



### Croissance des effectifs

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

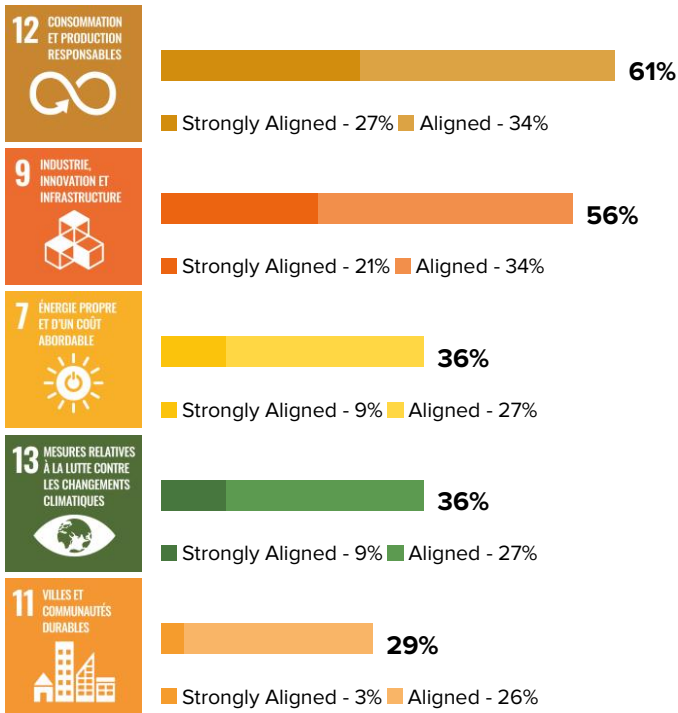
Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



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



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.

**Absence d'exposition significative :** 18% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 12% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Aurubis

A l'occasion d'une réunion de suivi avec Aurubis sur des questions posées en amont de l'AG, nous avons échangé sur les problématiques suivantes : rapport de rémunération, objectifs de scope 3, fournisseurs, la Copper Mark et autres certifications, objectif d'émissions de poussières, objectifs de diversité hommes/femmes, écart salarial et actionariat salarié. Si la réunion a été brève, des réponses plus détaillées devraient être fournies ultérieurement, notamment concernant la rémunération (intervention de l'équipe juridique). Le responsable des Relations Investisseurs a confirmé que les remarques et axes d'amélioration seront partagés avec le Conseil d'Administration.

#### Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

### Controverses ESG

#### Aurubis

A Hambourg, une déflagration lors d'une vidange de routine de résidus en fusion a enflammé un chariot élévateur, causant le décès d'un employé et blessant légèrement un autre. L'entreprise indique que l'incident a été maîtrisé, sans risque environnemental, et qu'elle coopère avec les autorités pour en déterminer les causes.

### Votes

**1 / 2** 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).