

sycomore

global éco solutions

Part RC Code ISIN | LU2412098902 Valeur liquidative | 96,2€

Actifs | 120.8 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

Risque le plus élevé

3 2

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



Anne-Claire ABADIE Gérante



Clémence BOURCET Analyste Durabilité



Erwan CREHALET Analyste Durabilité



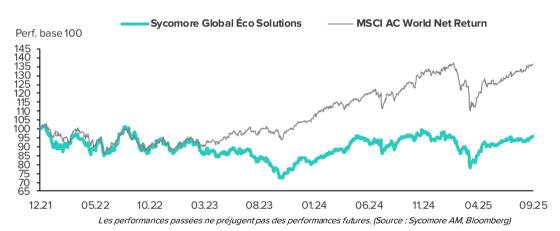
France

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 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022
Fonds %	2,6	2,6	0,8	9,6	-3,8	-1,0	12,0	-3,2	-14,8
Indice %	3,2	4,4	11,4	55,6	36,4	8,6	25,3	18,1	-13,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
Création	0,8	0,9	-8,3%	15,7%	14,0%	9,1%	-0,2	-1,1	-29,3%	-19,7%

Commentaire de gestion

En septembre, les marchés boursiers mondiaux ont atteint des sommets historiques, portés par l'optimisme suscité par l'IA et la première baisse des taux d'intérêt de la Fed. Le thème de l'électrification reste extrêmement porteur, soutenu par les besoins en énergie des centres de données et la course à l'efficacité énergétique. ASML a bénéficié des nouvelles positives de clients tels qu'Intel, Samsung et SK Hynix, dans un contexte d'augmentation des investissements dans l'IA. HD Hyundai Electric a annoncé une importante commande de transformateurs à très haute tension destinés à un grand fournisseur d'électricité américain. CATL reste bien positionné pour tirer parti des besoins croissants en matière de stockage d'énergie, contribuant ainsi à stabiliser le réseau électrique. Du côté négatif, les valeurs alimentaires durables (Sprouts, Symrise, Sensient) ont été victimes de la rotation du marché au détriment des valeurs défensives, mais elles restent une bonne opportunité de diversification à des valorisations désormais attractives.

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

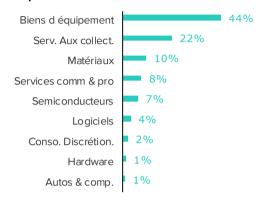
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	2%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	58%
Capi. boursière médiane	23,4 Mds €

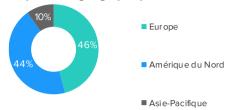
Exposition sectorielle



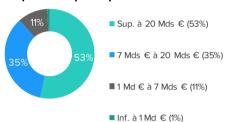
Valorisation

	ronus	maice
Ratio P/E 2025	22,2x	20,9x
Croissance bénéficiaire 2025	12,0%	10,7%
Ratio P/BV 2025	2,6x	3,3x
Rentabilité des fonds propres	11,9%	15,6%
Rendement 2025	1,7%	1,7%

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 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	3,7/5	3,6/5
Note C	3,7/5	3,1/5
Note E	3,7/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	5,0%	3,1/5	+11%
Catl	4,1%	3,3/5	+56%
Eaton	4,0%	3,7/5	+11%
Quanta Services	3,7%	3,6/5	+35%
Prysmian	3,7%	3,8/5	+31%
Veolia	3,1%	3,8/5	+47%
Xylem	3,0%	4,0/5	+22%
Eon	2,8%	3,2/5	+25%
Hyundai Electric	2,6%	3,6/5	+21%
Novonesis	2,6%	4,0/5	+12%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib			
Positifs					
Catl	3,3%	0,93%			
Mastec	4,6%	0,74%			
Prysmian	3,7%	0,45%			
Négatifs					
Sprouts Farmers Market	1,8%	-0,45%			
Sig Group	1,1%	-0,44%			
Smurfit Westrock	2,4%	-0,28%			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Autodesk	Synopsys	Nexans	Westinghouse Air Brake
Core & Main	Arcadis	Shenzhen Envicool Technology C	Cie De Saint-Gobain
	Contemporary Amperex Technolog		Ge Vernova

sycomore global éco solutions



Thématiques environnementales



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

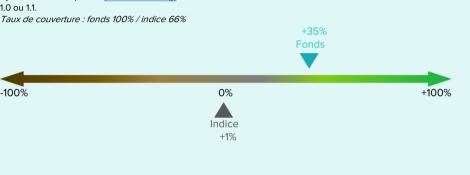
Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,7/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

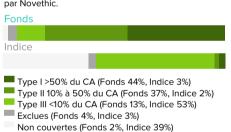
Net Environmental Contribution (NEC)

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

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 94% / indice 92%

Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 532 350

Réductions des émissions carbone **

Part des entreprises en portefeuille ayant défini des engagements de réductions d'émissions carbone. Taux de couverture : fonds 100% / indice 73%



Taxonomie européenne

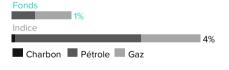
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

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 S&P Global.



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 69%



Croissance des effectifs

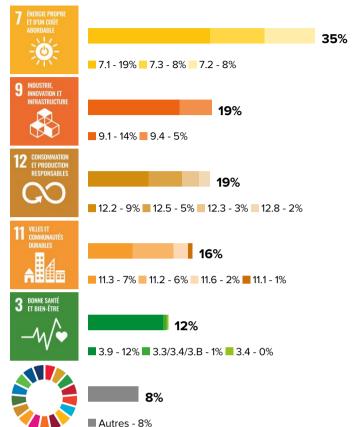
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes. Taux de couverture : fonds 99% / indice 93%



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 : 11%



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

Infineon

Nous avons demandé à Infineon plus de précision sur les sources d'électricité renouvelable utilisées (PPA, REC, etc.). Infineon nous a détaillé quelques actions pour les audits des fournisseurs et nous a éclairé sur le calcul du scope 3 de leur empreinte carbone.

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.

Siemens

Nous avons questionné Siemens sur leur méthodologie d'estimation des émissions évitées pour leurs clients. La société avait publié une note détaillée en juin et s'est fixé comme objectif d'atteindre >16tCO2e d'ici 2030. Une grande partie des émissions évitées provient de l'offre pour la mobilité verte et de la vente de variateurs de vitesse pour les moteurs où des économies d'énergie allant jusqu'à 60 % peuvent être réalisées. Les méthodes de calculs nous apparaissent dans l'ensemble robustes.