



sycamore
am

sycamore

goodvest planet ambition

AVRIL 2026

Part CS

Code ISIN | FR001400M5U6 Valeur liquidative | 110,2€

Actifs | 11,0 M€

SFDR 9

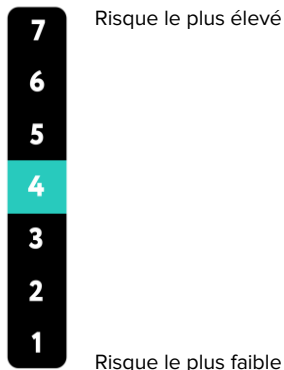
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

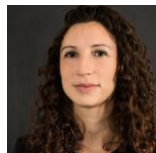


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Anne-Claire
ABADIE
Gérante



Thibault
RENOUX
Gérant



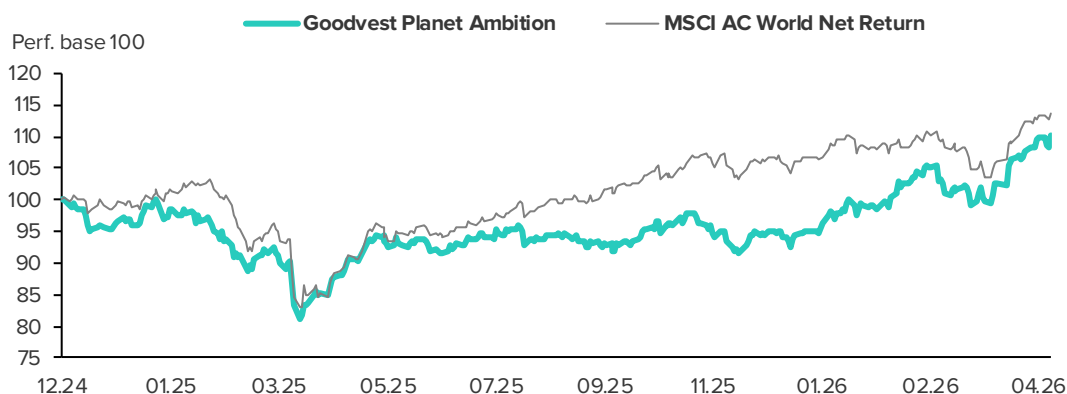
Erwan
CREHALET
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises internationales cotées contribuant à la transition écologique

Goodvest investit dans les sociétés sélectionnées sur les marchés financiers internationaux (à l'exclusion des sociétés relevant du secteur de l'aviation), sans contrainte de capitalisation, avec une limite à 20% de l'actif net pour les actions de sociétés ayant leur siège social au sein de pays émergents, sur la base d'une analyse fondamentale. Le fonds se compose uniquement d'entreprises dont le modèle économique, les produits, les services ou le processus de production contribuent à la transition écologique. La société de gestion privilégie les investissements dans les secteurs à fort impact environnemental 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	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	9,5	16,4	24,1	10,2	7,2	-0,7	-4,6
Indice %	8,2	6,8	26,9	13,5	9,5	7,9	-1,4

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,8	0,8	-0,3%	13,4%	13,7%	8,0%	0,4	-0,3	-19,0%	-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 méga projet dans son pipeline et de la dynamique de 'reshoring' qui se poursuit aux Etats-Unis. 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.



Caractéristiques

Date de création

04/12/2024

Codes ISIN

Part CS - FR001400M5U6

Codes Bloomberg

Part CS -

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

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)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part CS - 0,80%

Com. de surperformance

Aucune

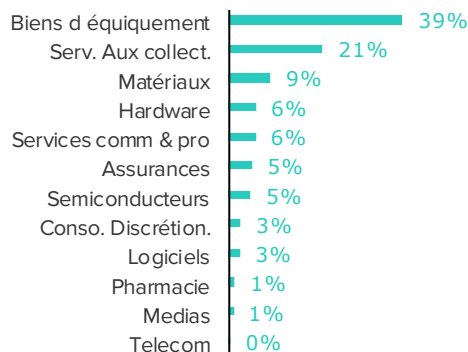
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	90%
Overlap avec l'indice	4%
Nombre de sociétés en portefeuille	63
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	26,6 Mds €

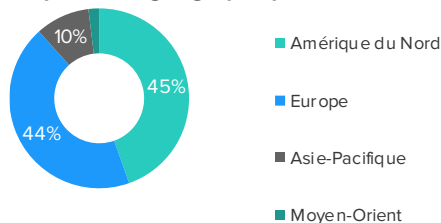
Exposition sectorielle



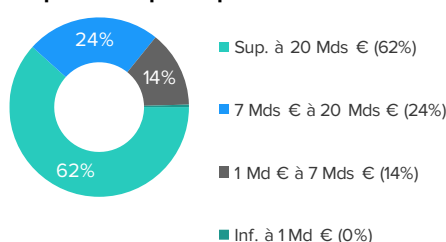
Valorisation

Ratio P/E 12M	22,0x	17,6x
Croissance bénéficiaire 12M	15,3%	16,1%
Ratio P/BV 12M	3,2x	3,2x
Rentabilité des fonds propres	14,6%	18,0%
Rendement 12M	1,7%	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	3,6/5	3,1/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Mastec	4,3%	3,1/5	+11%
Asml	2,9%	4,3/5	+12%
Iberdrola	2,9%	4,0/5	+35%
Hydro One Ltd.	2,7%	3,3/5	+99%
Catl	2,5%	3,3/5	+56%
Veolia	2,5%	3,9/5	+47%
Hubbell	2,5%	3,2/5	+40%
Eon	2,3%	3,2/5	+25%
Kurita Water Industries	2,2%	3,4/5	+18%
Infineon	2,1%	3,9/5	+17%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Infineon	2,2%	0,95%
Mastec	4,3%	0,83%
Myr Group	1,7%	0,65%
Négatifs		
Republic Services	1,8%	-0,12%
American Water	1,3%	-0,10%
Spotify	1,1%	-0,10%

Mouvements

Achats

Renforcements

Antofagasta
Veolia
Hubbell

Ventes

Saint Gobain

Allègements

Infineon



Thématiques environnementales



Note ESG

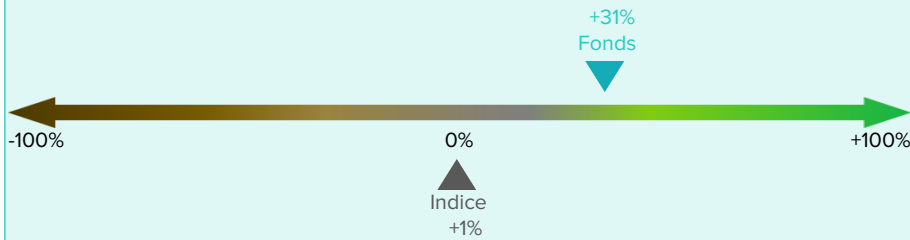
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,6/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gouvernance	3,4/5	3,4/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

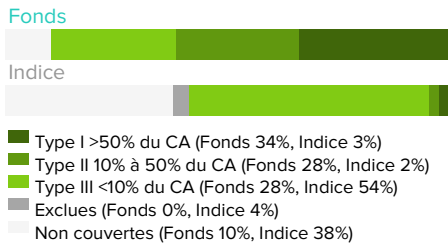
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

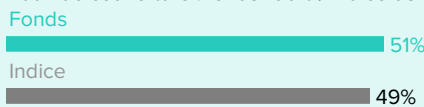
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%



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.

Fonds

Indice

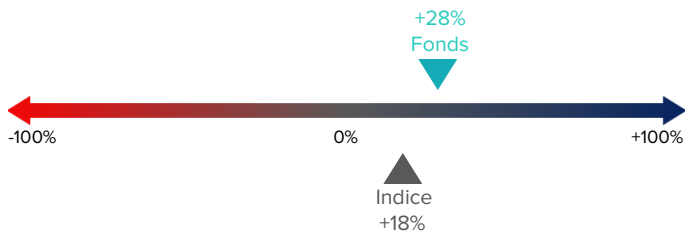


Analyse sociale et sociétale

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

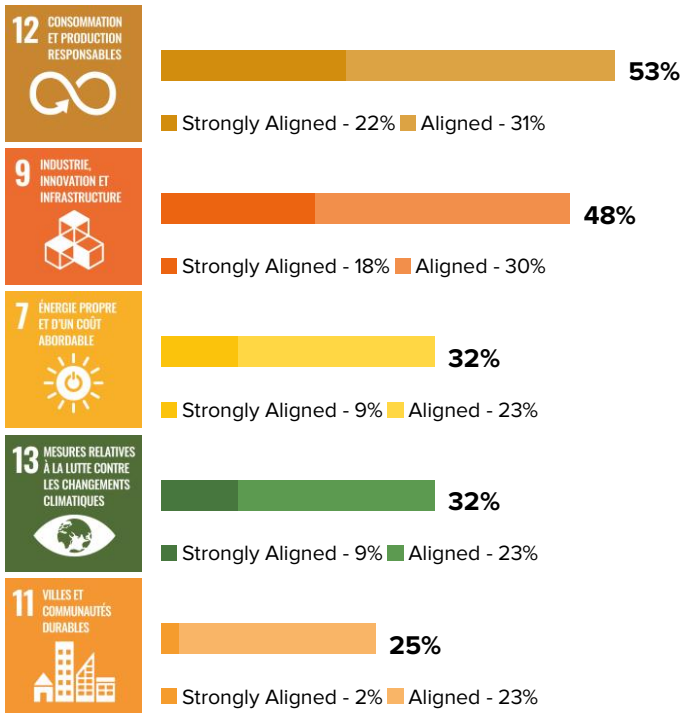
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 95%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 28% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % 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

Waste Management

A côté de la décharge Eco-Vista de Waste Management à Tontitown (Arkansas), des centaines de riverains signalent des problèmes de santé graves liés à des émissions toxiques. Malgré des violations documentées, l'ADEQ n'a imposé aucune sanction. Une action collective a été déposée le 11 mars et l'entreprise n'a pour le moment pas répondu.

Votes

15 / 16 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.