

## UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES ENGAGÉES DANS LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE ET ÉNERGÉTIQUE



**Jean-Guillaume PELADAN**  
Gérant  
Directeur de la stratégie



**Alban PREAUBERT**  
Gérant



**Anne-Claire ABADIE**  
Gérante

Sycomore Eco Solutions se concentre sur les acteurs dont les business models contribuent à la transition écologique et énergétique dans cinq domaines : mobilité, énergie, rénovation et construction, économie circulaire et activités liées aux écosystèmes. Il exclut les entreprises dont tout ou partie de l'activité est destructrice de capital naturel ou dont la notation ESG est insuffisante. L'univers d'investissement est constitué principalement de valeurs européennes, toutes tailles de capitalisation avec une diversification hors Europe. La performance du fonds se mesure en référence à l'indice MSCI Europe NR.

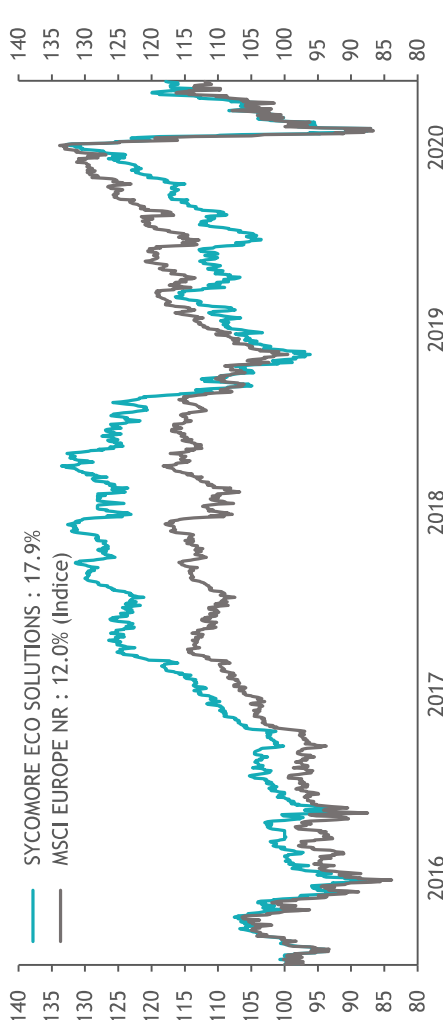


### CARACTÉRISTIQUES VL : 117.87 | Actifs : 310.7 M€

Date de création	31.08.2015	Eligibilité PEA	Oui	Centralisation des ordres	J avant 11h (BPSS Lux.)
Indice de référence	MSCI Europe NR	UCITS V	Oui	Règlement en valeur	J+2
Code ISIN	LU1183791794	Valorisation	Quotidienne	Frais fixes	2.00% TTC
Code Bloomberg	SYCECOR LX Equity	Devise de cotation	EUR	Com. de surperformance	20% > Indice de référence
Compartment	Sycomore Fund Sicav	Horizon de placement	5 ans	Com. de mouvement	Néant

### PERFORMANCES (au 30.06.2020) Juin : 3.7% | 2020 : -3.5%

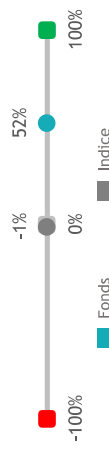
	Juin	2020	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	2019	2018
Fonds	3.7%	-3.5%	5.8%	-3.9%	-	17.9%	3.5%	23.8%
Indice	3.1%	-12.8%	-5.5%	1.5%	-	12.0%	2.4%	26.0%



### STATISTIQUES

Corrélation	0.92	3 ans	Création	0.91	ESG	3.6	Fonds	3.1
Beta	0.92	0.87	Environnement	4.0	Social	3.0	Indice	3.4
Alpha	-1.6%	1.4%	Volatilité	18.1%	Gouvernance	3.6		
Tracking Error	18.0%	17.8%	Sharpe Ratio	7.2%	Info. Ratio	0.23		
Vol. indice	7.2%	7.2%	Max Drawdown	-0.05	Drawdown indice	-35.3%		
Max Drawdown	-0.25	0.15						

### Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique. (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2017 et 2018).

## COMMENTAIRE DE GESTION

Alfen est le premier contributeur positif sur le mois et depuis le début de l'année. Acteur emblématique de la transition énergétique, le groupe a conclu en juin une augmentation de capital de 51 M€ qui renforce sa capacité à financer les nombreux projets de développement du groupe dans les smart grids, les bornes de recharges de véhicule électrique et les solutions de stockage de l'énergie. Solaria enregistre également une belle progression suite à l'obtention d'autorisations pour 2 nouveaux projets à Tolède (280 et 350 MW), qui porteront la capacité totale du groupe à 5,5 GW et permettront d'envisager confortablement le dépassement de l'objectif initial de 3,32 GW à fin 2023. En revanche, Biffa affiche la performance la plus négative, suite à une augmentation de capital de 100 M€.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Alfen NV	3.9%	1.01%	Biffa	0.8%	-0.19%
Alstom	4.8%	0.42%	Svenska Cellulosa	2.5%	-0.14%
Schneider E.	4.1%	0.42%	S. Combibloc	2.0%	-0.09%

## TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	NEC*
Alstom	4.8%	100%
Schneider E.	4.3%	10%
Prysmian	3.2%	17%

## TOP 3 SMID CAPS

Alfen NV	4.5%	28%
Voltaia	3.7%	89%
Befesa SA	2.9%	97%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du fonds aux classes d'actifs éligibles au portefeuille. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds.

\*La NEC, Net Environmental Contribution®, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique. 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	3%
Sociétés en portefeuille	65
Poids des 20 premières lignes	54%
Capi. boursière médiane	3.1 Mds€

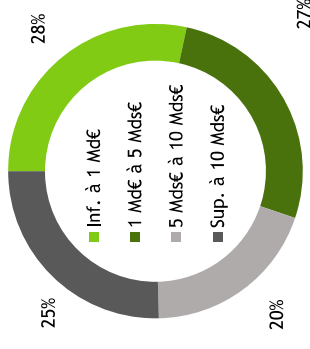
## MEILLEURES NOTES ESG

	ESG	NEC*
Boralex	4.1	98%
Legrand	4.1	16%
Orsted	4.1	94%
UmweltBank	4.1	77%
Holaluz	4.0	87%
Fonds SES	3.6	52%

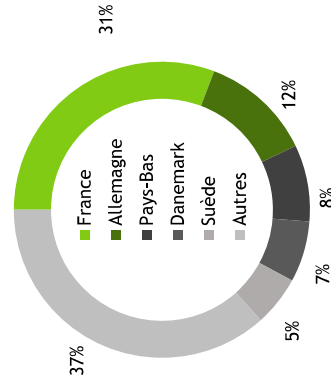
## VALORISATION

Ratio P/E 2020	25.5x
Croissance bénéficiaire 2020	-25.1%
Ratio P/BV 2020	1.8x
Rentabilité des fonds propres	7.3%
Rendement 2020	1.8%

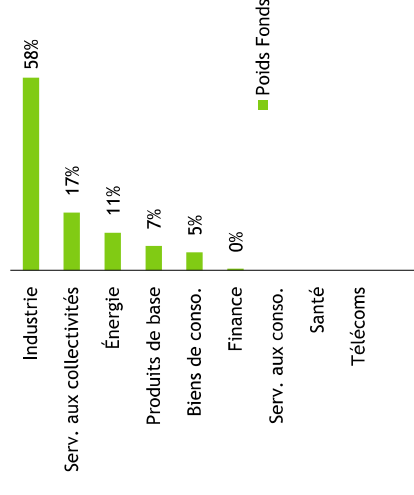
## CAPITALISATION



## PAYS



## SECTEUR



1 2 3 4 5 6 7  
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.