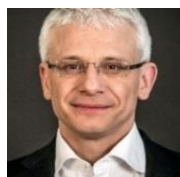


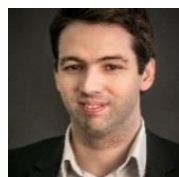
UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES ENGAGÉES DANS LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE ET ÉNERGÉTIQUE



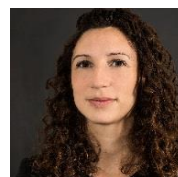
Jean-Guillaume PELADAN
Gérant
Directeur de la stratégie



Thomas DHAINAUT
Gérant senior



Alban PREAUBERT
Analyste gérant



Anne-Claire ABADIE
Analyste gérant

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

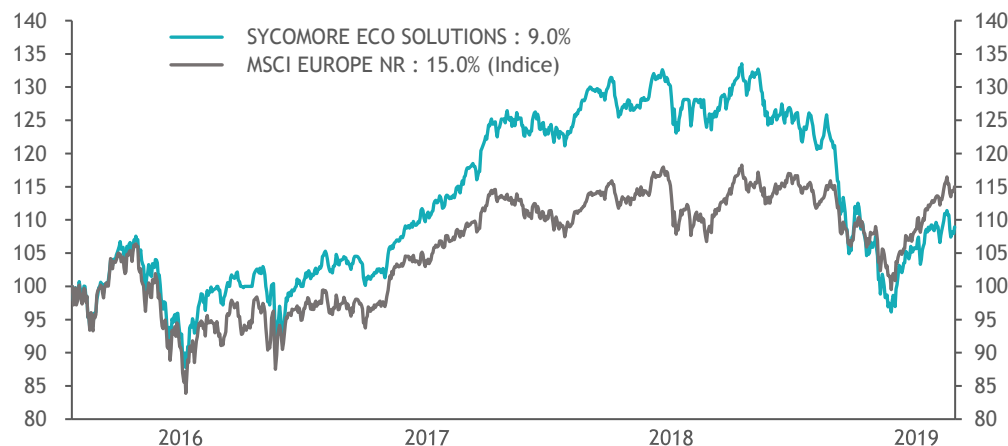
VL : 108.96 | Actifs : 145.5 M€

Date de création 31.08.2015	Éligibilité 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
Compartiment Sycomore Fund Sicav	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PERFORMANCES (au 29.03.2019)

Mars : 0.5% | 2019 : 10.5%

	Mars	2019	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2018	2017
Fonds	0.5%	10.5%	-13.5%	9.0%	-	9.0%	2.4%	-23.0%	18.9%
Indice	2.0%	12.8%	5.5%	22.8%	-	15.0%	4.0%	-10.6%	10.2%



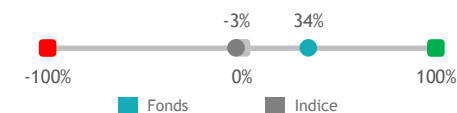
STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.87	0.89
Beta	0.87	0.84
Alpha	-3.1%	-0.8%
Volatilité	12.6%	14.0%
Vol. indice	12.5%	14.8%
Tracking Error	6.5%	6.8%
Sharpe Ratio	0.26	0.20
Info. Ratio	-0.65	-0.23
Max Drawdown	-28.0%	-28.0%
Drawdown indice	-15.9%	-21.2%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.5	3.0
Environnement	3.7	3.0
Social	3.5	3.0
Gouvernance	3.5	3.3

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le fonds a connu une performance assez stable, résultat de son mix diversifié. Les valeurs plus défensives ont apporté de la résilience, comme l'énergéticien Orsted, l'opérateur de déchets, Biffa, le spécialiste des déchets dangereux Séché ou la multi-utility ACEA. Les valeurs de croissance ont contribué positivement, comme Voltabox et Akasol, dans les batteries pour la mobilité des véhicules industriels et commerciaux et des bus, ou encore Wessanen, leader de l'alimentation bio, objet d'une offre d'achat, et Voltalia qui a publié de bons résultats et de solides perspectives dans le solaire et l'éolien. Enfin, l'impact du recul de certaines valeurs perçues comme cycliques, comme dans la pâte à papier, a été partiellement amorti par la bonne publication de SPIE et les rebonds de Tarkett et Porr.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Biffa	2.2%	0.44%	Advanced Metal. Gp	2.7%	-0.59%
SPIE	3.6%	0.43%	Rexel	1.9%	-0.14%
Voltabox	1.2%	0.37%	Faurecia	1.4%	-0.13%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	NEC®
Schneider	4.0%	10%
Michelin	3.6%	5%
Eiffage	3.4%	17%

TOP 3 SMID CAPS

	Poids	NEC®
SPIE	3.7%	11%
Voltalia	2.6%	89%
Befesa SA	2.6%	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.

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	89%
Overlap avec l'indice	21%
Sociétés en portefeuille	59
Poids des 20 premières lignes	51%
Capi. boursière médiane	2.5 Mds€

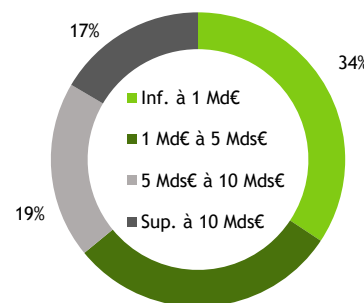
CONSTRUCTION ESG

Taux de couverture portefeuille	100%
Sélectivité (% valeurs éligibles)	20%

MEILLEURES NOTES ESG

	ESG	E	S	G
Schneider	4.1	4.5	4.0	4.3
UPM Kymmene	4.1	3.9	4.2	4.4
Boralex	3.9	4.2	3.7	3.7
Fonds SES	3.5	3.7	3.5	3.5

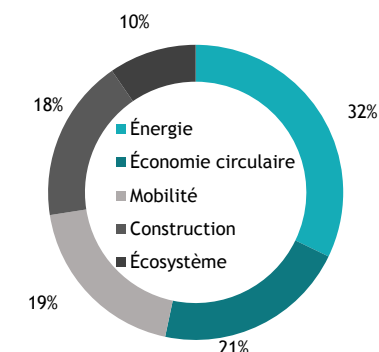
CAPITALISATION



VALORISATION

Ratio P/E 2019	11.4x
Croissance bénéficiaire 2019	9.0%
Ratio P/BV 2019	1.3x
Rentabilité des fonds propres	11.5%
Rendement 2019	3.4%

DOMAINES D'IMPACT



SECTEUR

