



**sycamore**  
am

sycamore

**europaie éco solutions**

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 179,3€

Asset | 191,4 ME

**SFDR 9**

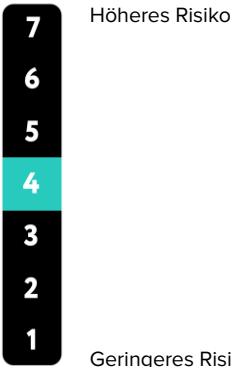
**Nachhaltige Geldanlagen**

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

**Risikindikator**

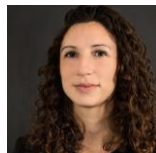


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

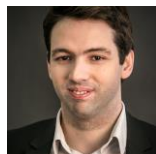
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

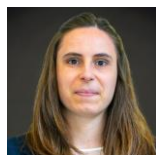
**Management-Team**



**Anne-Claire ABADIE**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



**Clémence BOURCET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



**Erwan CREHALET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Frankreich



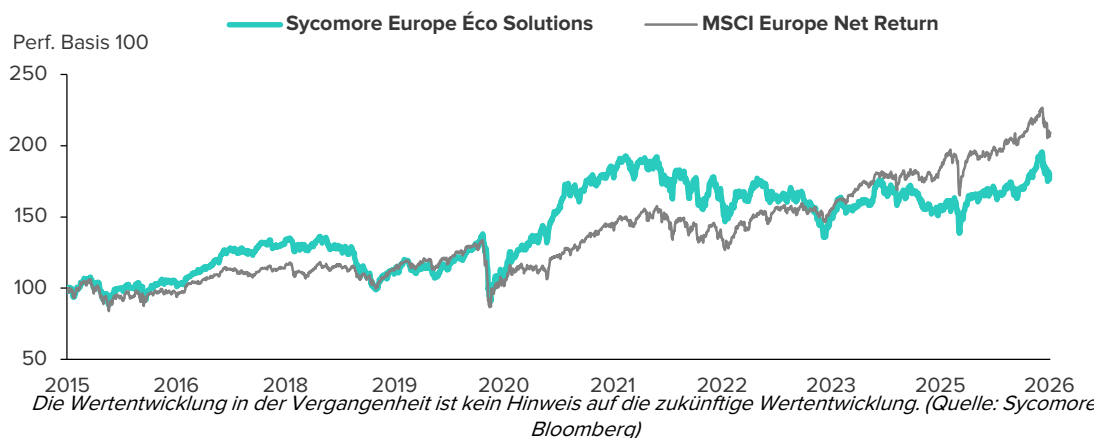
Belgien

**Anlagestrategie**

**Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen**

Sycamore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

**Performance zum 31.03.2026**



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fonds %</b>	-8,3	3,0	17,5	6,8	3,4	79,3	5,7	12,8	-5,7	1,6	-15,9
<b>Index %</b>	-7,7	-0,9	11,7	37,0	55,5	109,2	7,2	19,4	8,6	15,8	-9,5

**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
<b>3 Jahre</b>	0,8	1,1	-8,6%	15,1%	12,1%	8,2%	-0,1	-1,1	-21,3%	-16,3%
<b>Erstell.</b>	0,9	0,9	-0,7%	16,5%	15,8%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

**Managementkommentar**

'Geopolitische Risiken rückten im März wieder in den Mittelpunkt, als die Eskalation des Iran-Konflikts die Ölpreise in die Höhe trieb. Während sich die Aktienmärkte relativ widerstandsfähig zeigten, schwächte sich die Risikobereitschaft gegen Monatsende ab, da die steigenden Ölpreise das Risiko von Zweitrundeneffekten bei der Inflation erhöhten und den Weg zur geldpolitischen Lockerung weiter erschwerten. Höhere Preise für fossile Brennstoffe verbessern tendenziell die Wirtschaftlichkeit erneuerbarer Energien und stärken die Ziele der Energiesouveränität, was die mittelfristige Widerstandsfähigkeit des Übergangsthemas unterstützt. Das Portfolio konnte die relative Outperformance des sehr starken Jahres beibehalten, was auf Unternehmen zurückzuführen ist, die gut positioniert sind, um das aktuelle Umfeld zu meistern, darunter Quanta Services und EDP Renovaveis im Hinblick auf Spannungen im Energiesektor, Novonosis und Axfood für die Defensivität, während Versorgungsunternehmen einen stabilisierenden Anker bildeten. Nachteilig wirkte sich vor allem das Engagement in Rohstoffen aus (Antofagasta und Aurubis handeln mit Kupfer). Im Berichtszeitraum haben wir unsere Allokation in defensiven Sektoren erhöht, wobei Axfood, Symrise und Redeia verstärkt wurden. Der Fonds ist weiterhin gut positioniert, mit einem Portfolio-Beta von knapp unter 1, einem Engagement von rund 25 % in Versorgern und einem Bargeldpuffer von 7 % zur Bewältigung geopolitischer Unsicherheiten.

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycamore-am.com](http://www.sycamore-am.com).



## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

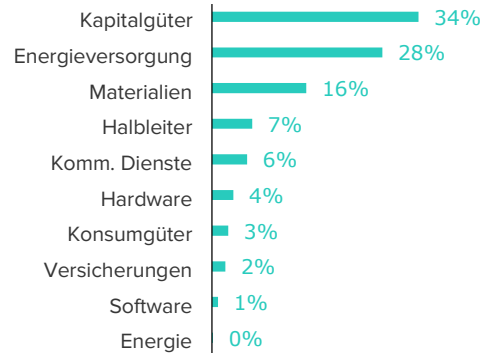
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	15,7 Mds €

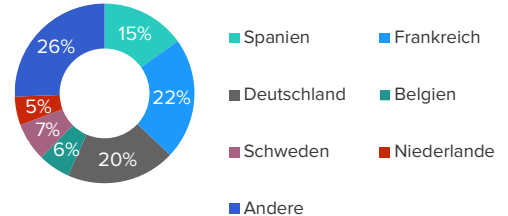
## Branchenexposure



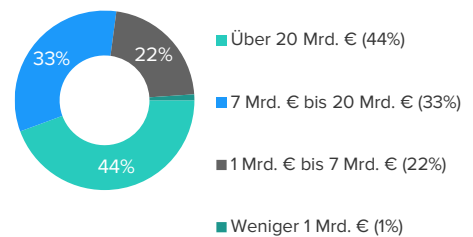
## Bewertung

KGV-Verhältnis 12M	17,5x	Index	14,2x
Gewinnwachstum 12M	14,4%	Index	10,0%
12M P/BV ratio	2,2x	Index	2,1x
ROE	12,3%	Index	14,9%
Rendite Dividenden 12M	2,4%	Index	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE\* steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet.

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Asml	4,8%	4,3/5	+12%
Eon	4,5%	3,2/5	+25%
Veolia	4,3%	3,9/5	+47%
Elia	4,3%	3,8/5	+43%
Iberdrola	4,2%	4,0/5	+35%
Schneider	4,1%	4,2/5	+11%
Edp Renovaveis	3,9%	4,1/5	+93%
Prysmian	3,4%	3,8/5	+31%
Infineon	3,3%	3,9/5	+17%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+12%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Grenergy Renovables	1,6%	0,07%
Seche Environnement	0,4%	0,07%
First Solar	1,3%	0,03%
<b>Negative</b>		
Schneider	4,4%	-0,81%
Infineon	3,3%	-0,60%
Spie	2,9%	-0,58%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Antofagasta  
Veolia  
Axfod

### Verkauf

Arcadis

### Reduziert

Rockwool  
Prysmian  
Wienerberger



## Umweltthemen



## ESG-Rating

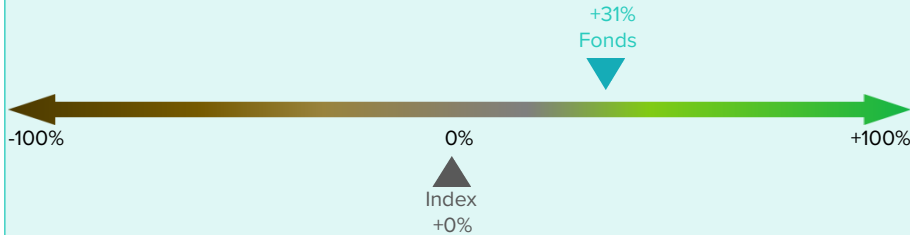
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,8/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

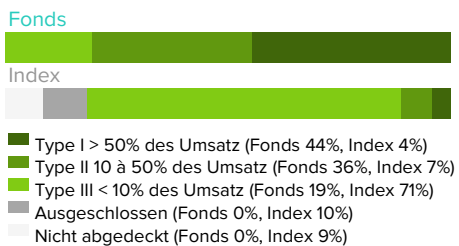
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [Label Greenfin](https://label.greenfin.org), geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.



### CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.

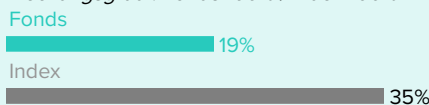
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	519	664

### Reduzierung der CO2emissionen\*\*

Anteil der Investitionen, bei denen keine Initiativen zur Reduzierung der CO2-Emissionen ergriffen wurden.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### EU Taxonomie

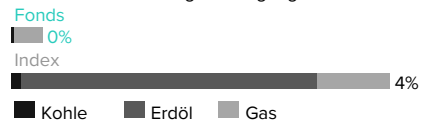
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Förderfähiger Anteil	Fonds	Index
	30%	5%

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

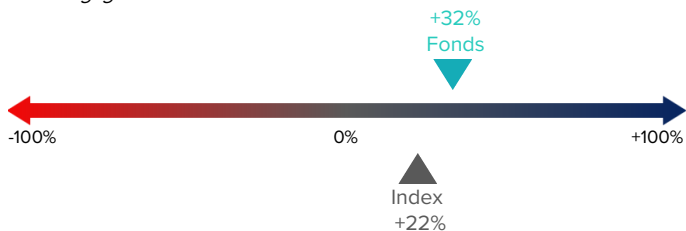


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

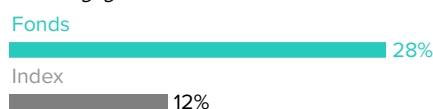
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

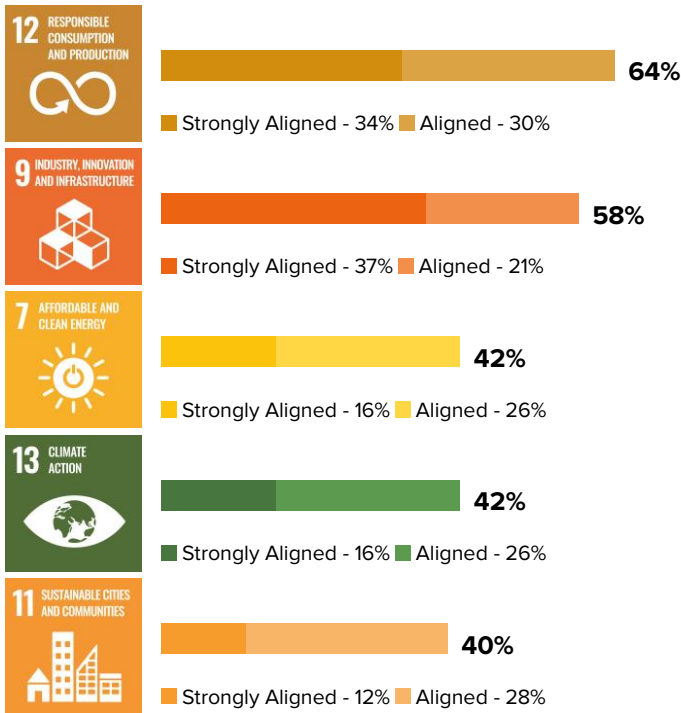
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\* Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

**Keine signifikante Exposition :** 23% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 10% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Aurubis

Wir haben ein Folgetreffen mit Aurubis zu Fragen vor der Hauptversammlung abgehalten. Zu den behandelten Themen gehörten: Vergütungsbericht, Scope-3-Ziele, Zulieferer, Copper Mark und andere Zertifizierungen, Zielvorgaben für Staubemissionen, Zielvorgaben für die Geschlechtervielfalt, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Aktienbesitz der Mitarbeiter. Die Sitzung war zwar kurz, doch können zu einem späteren Zeitpunkt weitere detaillierte Antworten gegeben werden, insbesondere zur Vergütung (Input des Rechtsteams). Der Leiter der Abteilung IR bestätigte, dass die Bemerkungen und Verbesserungsvorschläge dem Vorstand mitgeteilt werden.

#### Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

### ESG-Kontroversen

#### Aurubis

In Hamburg entzündete eine Verpuffung bei der routinemäßigen Entleerung von geschmolzenen Rückständen einen Gabelstapler, wobei ein Mitarbeiter ums Leben kam und ein weiterer leicht verletzt wurde. Das Unternehmen gibt an, dass der Vorfall unter Kontrolle gebracht wurde, keine Umweltgefahr bestand und dass es mit den Behörden bei der Ermittlung der Ursachen zusammenarbeitet.

### Abstimmungen

**3 / 4** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.