



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

AOÛT 2026

Part R

Code ISIN | LU1183791794

Valeur liquidative | 180,1€

Actifs | 216,6 M€

SFDR 9

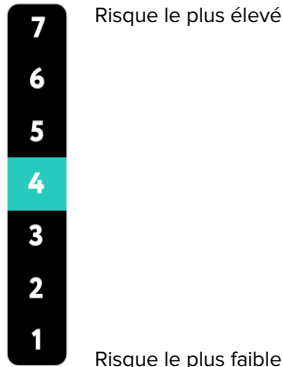
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

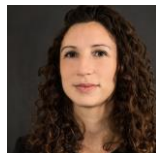


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

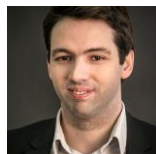
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

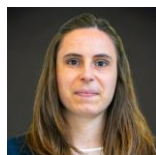
Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE
Gérante



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Clémence BOURCET
Analyste Durabilité



Erwan CREHALET
Analyste Durabilité



France



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

France



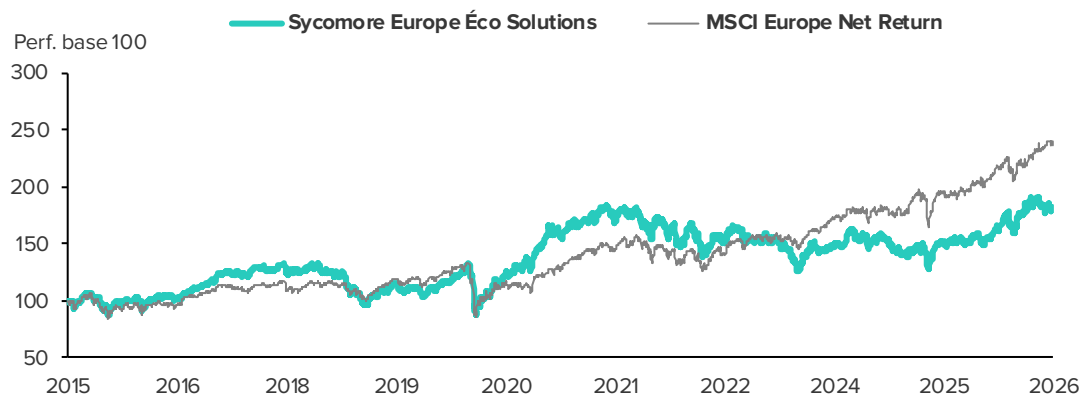
Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

Sycamore Europe Eco Solutions investit dans les sociétés européennes cotées, 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 31.08.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycamore AM, Bloomberg)

	août	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-0,04	13,48	19,06	20,76	-0,88	80,06	5,49	11,77	-6,68	0,52	-16,72
Indice %	0,46	12,34	21,26	52,58	59,45	137,26	8,17	19,39	8,59	15,83	-9,49

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	1,1	-8,6%	16,0%	12,3%	8,8%	0,2	-1,0	-22,0%	-16,3%
Création	0,9	0,9	-1,7%	16,6%	15,7%	8,1%	0,3	-0,3	-34,8%	-35,3%

Commentaire de gestion

Si l'été a pu sembler relativement calme au regard du niveau des indices, d'importants mouvements se sont succédés pendant le mois, entre rotations sectorielles, tensions géopolitiques persistantes et hausse des rendements américain. Dans ce contexte, la résilience de l'activité en zone euro et la bonne tenue des résultats d'entreprises soutiennent le fonds. Celui-ci a souffert de flux vendeurs sur l'électrification mais a bénéficié de la rotation vers des titres comme Nemetschek dans le logiciel ainsi qu'à Axfood et Novonesis dans la consommation. Les solides publications de Kingspan et Deme ainsi que la création de valeur d'EDP R ou la trajectoire visible d'Elia ont également contribué à la performance. Néanmoins, l'environnement demeure marqué par des incertitudes politiques et climatiques croissantes. Après un été marqué par des événements météorologiques extrêmes, l'intégration des enjeux environnementaux dans les décisions d'investissement apparaît plus que jamais comme une nécessité pour appréhender les transformations économiques de long terme et la résilience des acteurs économiques.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycamore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

31/08/2015

Codes ISIN

Part I - LU1183791281

Part R - LU1183791794

Codes Bloomberg

Part I - SYCECOI LX

Part R - SYCECOR LX

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%

Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

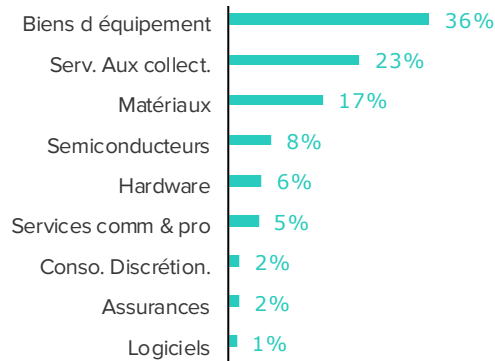
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	14%
Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	21,2 Mds €

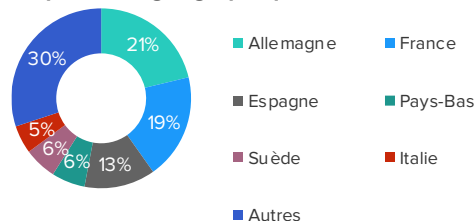
Exposition sectorielle



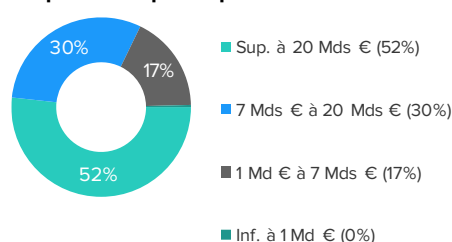
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 12M	18,2x	14,6x
Croissance bénéficiaire 12M	17,2%	12,5%
Ratio P/BV 12M	2,5x	2,3x
Rentabilité des fonds propres	13,6%	15,7%
Rendement 12M	2,2%	3,2%

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	3,8/5	3,5/5
Note S	3,6/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,6/5
Note I	3,8/5	3,6/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,8/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC
Asml	5,8%	4,3/5	+12%
Schneider	4,5%	4,2/5	+11%
Eon	4,3%	3,2/5	+32%
Prysmian	3,7%	3,8/5	+31%
Veolia	3,4%	3,9/5	+47%
Novonesis	3,4%	4,0/5	+12%
Edp Renovaveis	3,4%	4,1/5	+93%
Iberdrola	3,4%	4,0/5	+54%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Nemetschek	1,1%	0,22%
Antofagasta	1,6%	0,16%
Elia	3,3%	0,09%
Négatifs		
Infineon	3,0%	-0,27%
Veolia	4,0%	-0,22%
Acciona	1,6%	-0,21%

Mouvements

Achats

Nokia

Renforcements

Antofagasta

Rockwool

Eon

Ventes

Alstom

Allègements

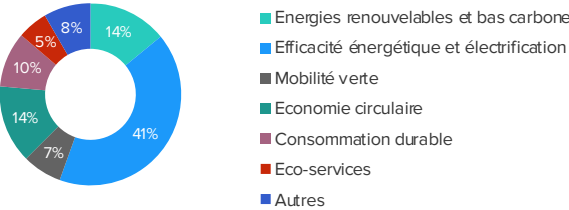
Veolia

Befesa

Rexel



Thématiques environnementales



Note ESG

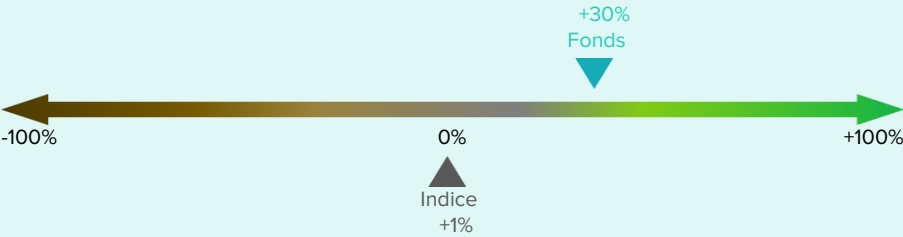
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,8/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC) **

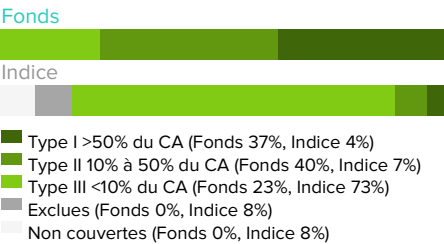
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 98%



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du [label Greenfin](#), 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.

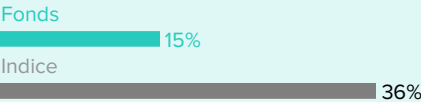
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 99%



Taxonomie européenne

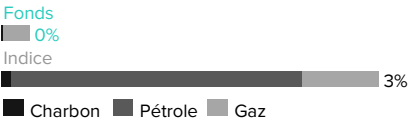
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

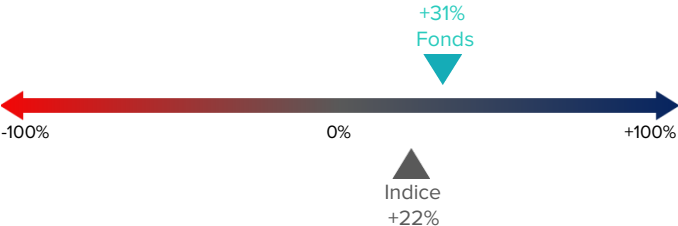


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

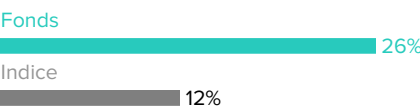
Taux de couverture : fonds 100% / indice 97%



Croissance des effectifs

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

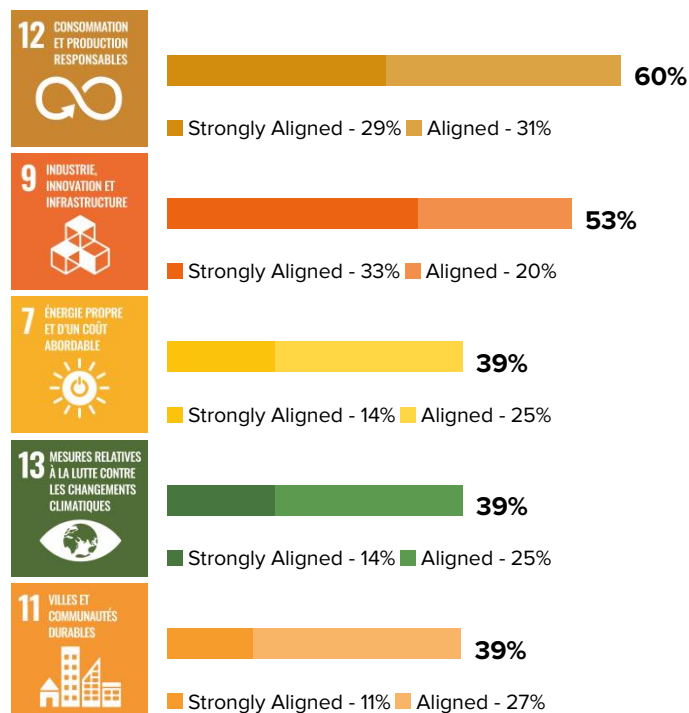
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. ** Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvn).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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.

Absence d'exposition significative : 29% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

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](#).