



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

APRIL 2026

Anteilstklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 221,5€

Asset | 458,0 ME

SFDR 9

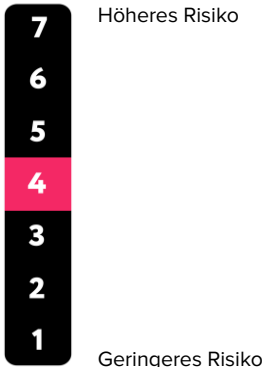
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsana-
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



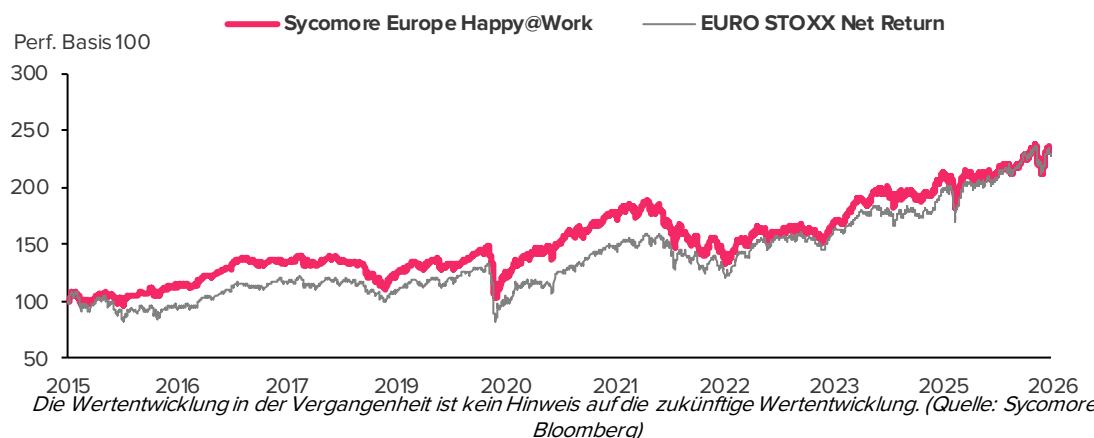
Belgien

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union mit Schwerpunkt auf Humankapital

Sycomore Europe Happy@work investiert in Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Vektor der Performance ist. Auf diese Weise versuchen wir, einen positiven Beitrag zu den sozialen Herausforderungen zu leisten, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchern vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 30.04.2026



	Apr 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	9,0	5,7	15,3	46,2	134,8	8,2	14,8	12,5	15,1	-19,0
Index %	6,4	3,7	19,3	47,2	130,1	8,0	24,3	9,3	18,5	-12,3

Die Wertentwicklung vor dem 04.11.2015 wurde von einem identischen französischen Fonds erzielt, der am 06.07.2015 aufgelegt und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	0,6%	13,8%	14,0%	4,2%	0,8	-0,1	-14,2%	-15,2%
Erstell.	0,9	0,8	1,8%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Volatilität an den europäischen Märkten hat im April vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten, steigender Energiepreise und neuer Inflationssorgen zugenommen – allesamt Faktoren, die die starke Streuung der Wertentwicklungen erklären. Auch wenn die Aussichten für das makroökonomische Umfeld weiterhin begrenzt sind, haben Anleger weiterhin Unternehmen mit strukturellem Wachstum und einem widerstandsfähigen Gewinnprofil bevorzugt. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds im Monatsverlauf seinen Index dank der Titelauswahl, während die Allokation einen neutralen Einfluss hatte. Die positiven Beiträge stammten hauptsächlich von Prysmian, Siemens Energy, Schneider Electric und ASML – Titeln, die unser Engagement in den Themenbereichen Elektrifizierung, Energieinfrastruktur und Halbleiter widerspiegeln. Diese Gewinne wurden durch die Underperformance bestimmter defensiver Werte, Telekommunikations- und Gesundheitswerte gedämpft. Insgesamt unterstreicht die Performance die Robustheit unserer „Bottom-up“-Titelauswahl sowie die Positionierung des Fonds auf hochwertige europäische Unternehmen, die von langfristigen Wachstumshebelwirkungen profitieren.

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.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.iff(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie](#) 1 bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.')



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX 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

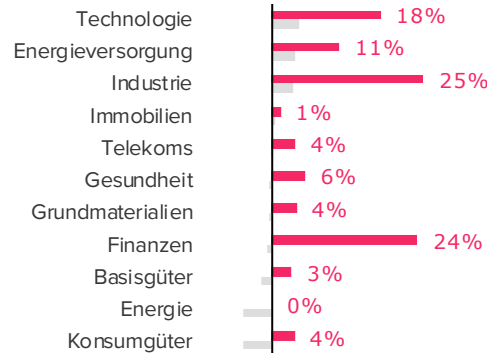
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	102%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	104,8 Mds €

Branchenexposure

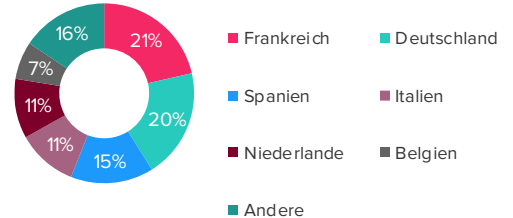


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

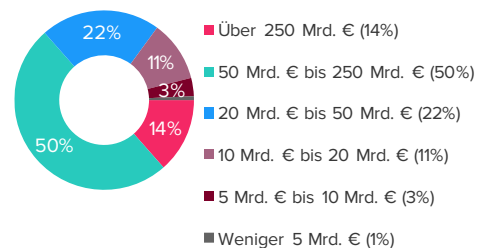
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,9x	15,0x
Gewinnwachstum 2026	11,9%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,0x
ROE	15,2%	13,3%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,2%

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,7/5	3,4/5
P-Rating	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	9,4%	4,3/5	4,5/5
Prysmian	5,1%	3,8/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,7%	4,0/5	3,5/5
Siemens Energy	4,3%	3,4/5	3,5/5
Siemens	4,1%	3,5/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	3,7%	3,8/5	4,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prysmian	4,6%	1,23%
Siemens Energy	4,0%	0,96%
Asml	9,3%	0,87%
Negative		
Deutsche Telekom	2,2%	-0,25%
Ucb	1,2%	-0,12%
Biomérieux	0,5%	-0,12%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Brunello Cucinelli	Antofagasta	Essilorluxottica	Intesa Sanpaolo
	Prudential	Intuitive Surg.	Hermès
	Engie		Saint Gobain

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.sycomore-am.com. Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#).



ESG-Rating

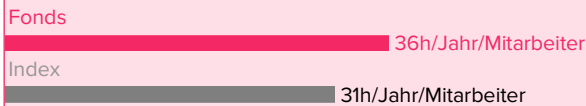
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,5/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.

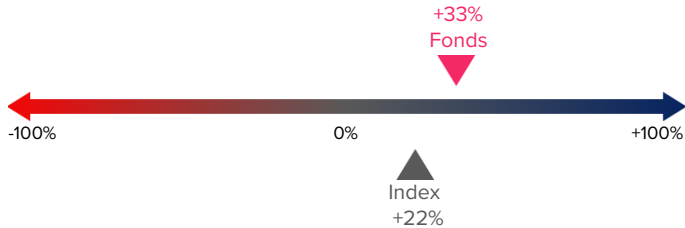
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

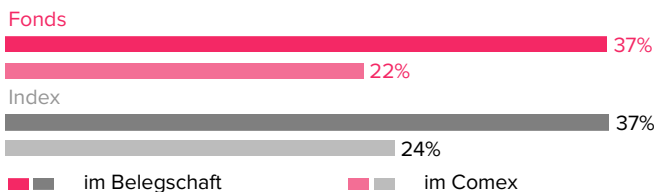


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

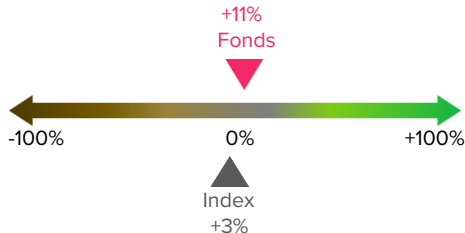


Umweltanalyse

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) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds 1%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

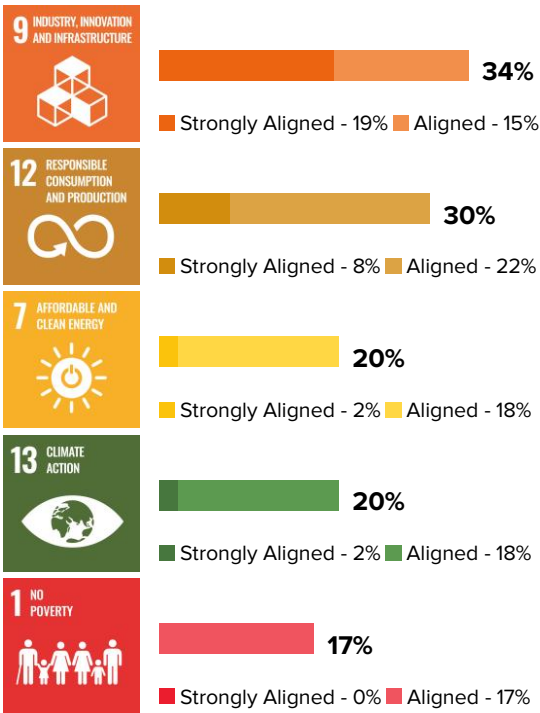
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	840	1119

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



Keine signifikante Exposition : 50% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 6% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Antofagasta

Wir haben mit Antofagasta einen Austausch über Fragen der Dauerhaftigkeit eingeleitet. Die Gespräche betrafen Unternehmenskultur, Gesundheit und Sicherheit, DEI und Entlohnung. Das Unternehmen ist konstruktiv und hat viele gute Praktiken im Bereich des Humankapitals hervorgehoben, darunter weniger tödliche Unfälle und soziale Vorteile, die die gesetzlichen Anforderungen in Chile oft übertreffen. Im Umweltbereich wurden die Umwelterklärung SBTi, das Scope-3-Kataster und die TNFD-Maßnahmen behandelt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

15 / 16 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Danone

Wir haben unseren gemeinsamen Dialog mit Danone zum Thema gerechter Wandel fortgesetzt. Der Austausch hat es uns ermöglicht, eine sehr positive Bilanz der Ziele 2025 der Danone Impact Journey zu ziehen und den Weg 2030 in den Bereichen Gesundheit, Natur und Mensch vorzustellen. Die wichtigsten Punkte betreffen die Landwirtschaft außerhalb Europas und den Kunststoff-Rechtsrahmen.

ESG-Kommentar

LVMH: Im Vorfeld der Hauptversammlung von LVMH führten wir einen Dialog mit dem Unternehmen. Die Diskussion drehte sich insbesondere um die Präsenz der Zensoren im Verwaltungsrat, die Vergütung und die Nachfolge des CEO (immer noch wenig Informationen). Wir konnten auch andere materielle ESG-Themen ansprechen, wie z. B. die Beherrschung von Risiken in der Lieferkette oder verantwortungsbewusstes Marketing im Zusammenhang mit einer laufenden Untersuchung in Italien.

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 finden.