

# sycomore

## europe happy@work

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1301026206 Liquidationswert | 205,7€

Asset | 448.4 M€

#### SFDR 9

#### Nachhaltige Geldanlagen % Assets: ≥ 80% % Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und

Äguivalente

#### Risikindikator

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

Achtuna: 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



MOUCHOTTE Nachhaltigkeitsana





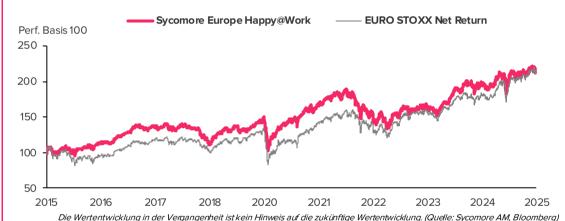
Frankreich Belgien

#### 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 Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

#### Performance zum 28.11.2025



	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	12,7	14,2	41,3	43,7	118,0	7,8	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	116,5	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	1,0	0,9	-1,1%	13,3%	13,9%	4,3%	0,7	-0,6	-21,3%	<i>-15,2%</i>
Erstell.	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

#### Managementkommentar

Der November war durch einen divergierenden Nachrichtenfluss gekennzeichnet, mit einigen potenziell negativen Nachrichten von der anderen Seite des Ozeans (Angst vor einer KI-Blase, möglicherweise keine Zinssenkung durch die Fed im Dezember, was vor allem für Technologie- und Industrieunternehmen negativ ist) und positiven Nachrichten für Europa (Verhandlungen zwischen der Ukraine und Russland, die Finanz- und Bauwerte unterstützen). Konferenzen und Investorentage trugen zu den unternehmensspezifischen Neuzugängen bei. Auf der negativen Seite enttäuschte der Investorentag des EDV-Portfolios zwar die hohen Erwartungen, doch sind wir davon überzeugt, dass sich die Fundamentaldaten verbessern und das Management bei den Annahmen eine vorsichtige Haltung eingenommen hat. Elektrounternehmen wie Prysmian, Schneider, Legrand und Siemens gaben aufgrund der wieder aufkeimenden Angst vor einer KI-Blase auf dem Markt nach.

## sycomore europe happy@work



#### 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

ragiicii

#### 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

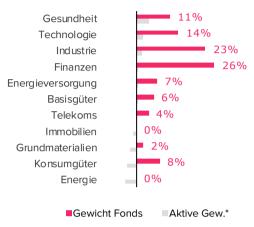
#### Transaktionsgebühren

Keine

#### **Portfolio**

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	99,3 Mds €

#### Branchenexposure

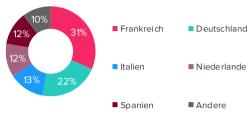


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

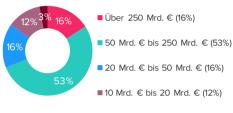
#### Bewertung

	ronas	inaex
KGV-Verhältnis 2025	18,2x	16,0x
Gewinnwachstum 2025	8,7%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,7x	1,9x
ROE	14,8%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,1%

#### Länderallokation



#### Aufteilung nach Kapitalisierung



■ 5 Mrd. € bis 10 Mrd. € (3%)

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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,6/5	3,3/5
P-Rating	4,0/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

#### **Top 10**

	Gew.	SPICE- Rating	H@W- Note
Asml	7,4%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,3%	3,7/5	4,5/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	3,9/5	3,5/5
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5
Siemens	3,9%	3,5/5	3,5/5
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5
Danone	3,3%	3,7/5	4,0/5
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5
Essilorluxottica	3,2%	3,6/5	3,5/5

#### Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bbva	3,1%	0,24%
Siemens Energy	2,8%	0,21%
Allianz	2,9%	0,20%
Negative		
Edp Energias	2,4%	-0,32%
Siemens	4,2%	-0,31%
Sap	4,1%	-0,30%

#### Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert	
Nokia	Banco Bilbao Vizcay Argentari	Banco Bilbao Vizcaya Argentari		
	Asml Holding		Cie De Saint-Gobain	
	Intesa Sanpaolo		Relx	

## sycomore europe happy@work



#### **ESG-Rating**

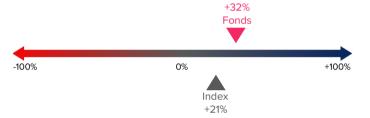
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

#### Sozialgesellschaftliche Analyse

# Anzahl der Lernstunden Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften. Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 89% Fonds 35h/Jahr/Mitarbeiter

#### sozialgesellschaftlicher Beitrag

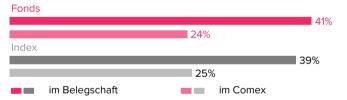
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%. Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%



#### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99% Deckungsrad Comex: Fonds 99% / Index 100%



#### Beste Bewertungen Happy@Work

Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	H@W-Note
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Schneider	4,5/5

#### Fluktuationsrate der Mitarbeiter

Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren

Deckungsgrad: Fonds 72% / Index 64%

#### **Fonds**

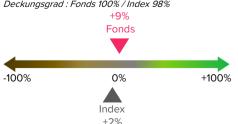


Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

#### **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 98%



#### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

## Fonds 0%



#### 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  $k \in \mathbb{R}$ 

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

| Fonds | Index | kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€ | 671 | 1012

#### sycomore europe happy@work



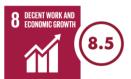
#### Zielverfolgung der UN SDGs



Gewährleistung des gleichberechtigten Zugangs aller Frauen und Männer zu erschwinglicher und hochwertiger technischer, beruflicher und tertiärer Bildung, einschließlich Hochschulbildung.



Politische Maßnahmen ergreifen, insbesondere in den Bereichen Steuern, Löhne und Sozialschutz, und schrittweise mehr Gleichheit erreichen.



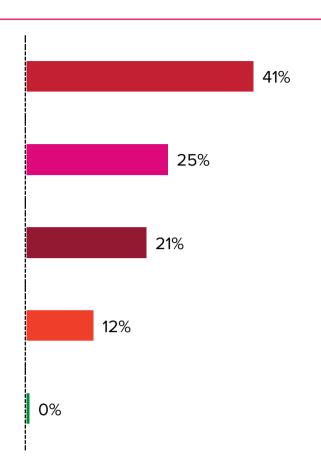
Produktive Vollbeschäftigung erreichen und allen Frauen und Männern, einschließlich junger Menschen und Menschen mit Behinderungen, eine menschenwürdige Arbeit und gleichen Lohn für gleichwertige Arbeit garantieren.



Gewährleistung der uneingeschränkten und effektiven Beteiligung von Frauen und ihrer Chancengleichheit bei der Übernahme von Führungspositionen auf allen Entscheidungsebenen im politischen, wirtschaftlichen und öffentlichen Leben.



Senkung der vorzeitigen Sterblichkeit durch nicht übertragbare Krankheiten um ein Drittel durch Prävention und Behandlung sowie Förderung der psychischen Gesundheit und des Wohlbefindens.



#### Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

#### Dialog und Engagement

Wir haben uns mit dem Unternehmen über seinen Einsatz von KI, die Governance rund um dieses Thema sowie die Transparenz der bereitgestellten Informationen ausgetauscht.

#### **ESG-Kontroversen**

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

Wir konnten einen Standortbesuch in Nanterre durchführen, bei dem das Management verschiedene soziale Themen wie Mitarbeiterbindung Kundenzufriedenheit und Wachstumschancen ansprach.

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.sycomoream.com finden.