sycomore am

sycomore

# europe happy@work

OKTOBER 2026

**Anteilsklasse I** **Isin-Code | LU1301026206** **Liquidationswert | 222,5€** **Asset | 486,0 M€**

## SFDR 9

**Nachhaltige Geldanlagen**

| | |
|---|---|
| % Assets: | ≥ 80% |
| % Unternehmen*: | 100% |

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

## Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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**
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich

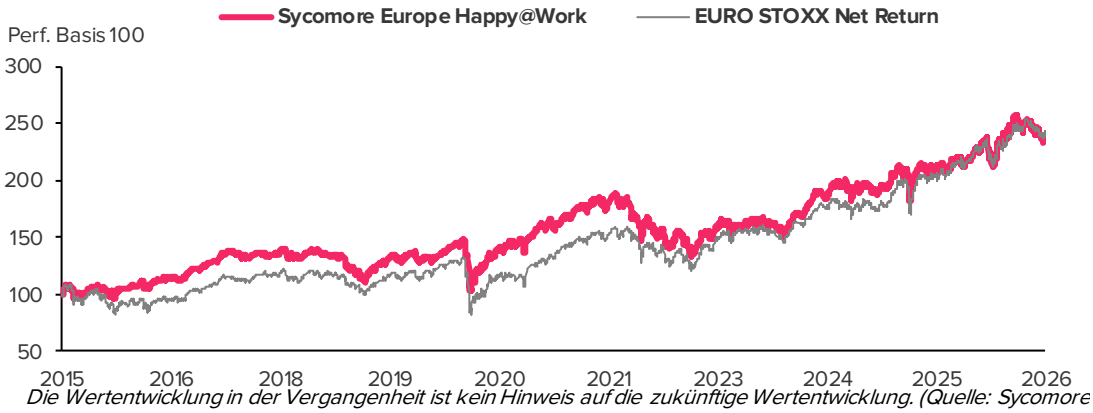
Belgien

## 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 30.10.2026




*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore Bloomberg)*

| | Okt | 2026 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds %** | -3,54 | 6,15 | 8,00 | 52,96 | 27,81 | 135,83 | 7,87 | 14,84 | 12,51 | 15,10 | -19,03 |
| Index % | -1,54 | 8,41 | 11,47 | 64,11 | 55,41 | 140,49 | 8,06 | 24,25 | 9,26 | 18,55 | -12,30 |

*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 | 1,0 | -1,9% | 14,3% | *14,1%* | 4,2% | 0,9 | -0,7 | -14,2% | *-15,2%* |
| **Erstell.** | 0,9 | 0,8 | 1,4% | 14,8% | *17,4%* | 7,0% | 0,5 | 0,0 | -31,4% | *-37,9%* |

## Managementkommentar

Der Monat Oktober war geprägt von Volatilität und einer starken Sektorrotation an den Aktienmärkten, in diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Index zurück. Auf Sektorebene wirkte sich die Tatsache, dass wir nicht in fossile Brennstoffe investieren dürfen, negativ auf die Wertentwicklung aus. Was die Titelauswahl betrifft, wirkte sich unsere Entscheidung, einen Teil unseres Engagements im Technologiesektor von Halbleitern auf Software umzuschichten, positiv aus, wobei SAP den größten Beitrag leistete. Auf der negativen Seite waren Schneider, ASML und Prysmian die drei Titel mit der schlechtesten Wertentwicklung. Im Fall von Schneider wurde die Wertentwicklung durch die Ankündigung der möglichen Übernahme von PTC beeinträchtigt. Wir gehen davon aus, dass der Beginn des Novembers aufgrund der US-Zwischenwahlen ebenso volatil sein wird.

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. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

# 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

**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

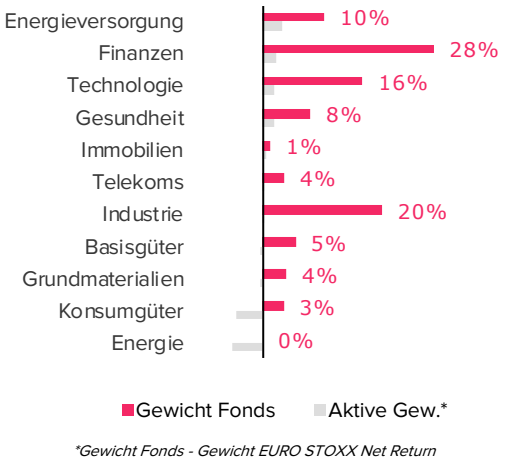
## Portfolio

| | |
|---|---|
| Aktienquote | 96% |
| Overlap mit dem Index | 44% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 54 |
| Gewichtung Top 20 | 64% |
| Median Marktkapit. | 104,0 Mds € |

## Bewertung

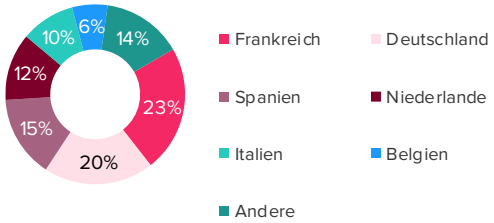
| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| KGV-Verhältnis 2026 | 16,3x | 14,8x |
| Gewinnwachstum 2026 | 14,7% | 13,7% |
| Ratio P/BV 2026 | 2,5x | 2,0x |
| ROE | 15,3% | 13,8% |
| Rendite Dividenden 2026 | 3,0% | 3,2% |

## Branchenexposure

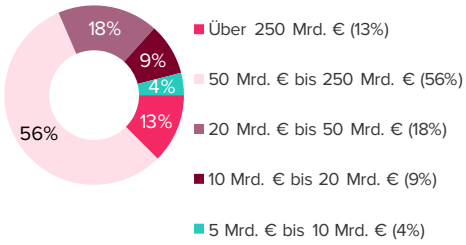



*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return*

## 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 | 3,6/5 |
| 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

| | Gew. | SPICE-Rating | H@W-Note |
|---|---|---|---|
| Asml | 8,7% | 4,3/5 | 4,5/5 |
| Iberdrola | 4,5% | 4,0/5 | 3,5/5 |
| Intesa Sanpaolo | 4,5% | 3,8/5 | 4,5/5 |
| Santander | 4,1% | 3,3/5 | 3,5/5 |
| Sap | 3,7% | 3,8/5 | 4,5/5 |
| L'Oreal | 3,5% | 4,0/5 | 4,5/5 |
| Bbva | 3,2% | 3,7/5 | 4,0/5 |
| Siemens | 3,2% | 3,5/5 | 3,5/5 |
| Allianz | 3,1% | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Schneider | 2,9% | 4,2/5 | 4,5/5 |

## Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|---|---|---|
| **Positiv** | | |
| L'Oreal | 3,3% | 0,48% |
| Sap | 3,0% | 0,38% |
| Ucb | 1,0% | 0,36% |
| **Negative** | | |
| Asml | 9,8% | -1,16% |
| Santander | 4,9% | -0,89% |
| Schneider | 3,8% | -0,85% |

## Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|---|---|---|---|
| Relx | Sap | | Antofagasta |
| | Air Liquide | | Schneider |
| | Orange | | Infineon |

**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.

# sycomore europe happy@work

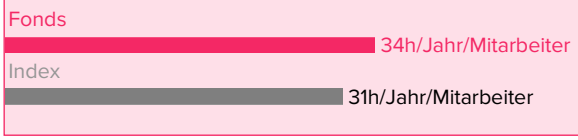
## ESG-Rating

| | 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 98% / Index 91%*



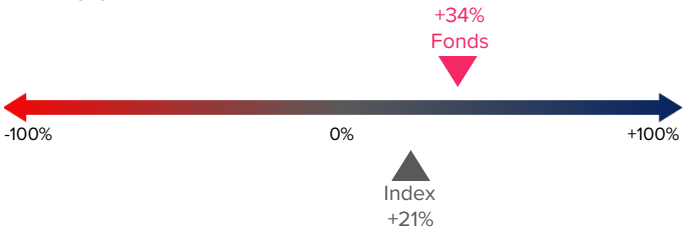

### Beste Bewertungen Happy@Work

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

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

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%*




### Fluktuationsrate der Mitarbeiter

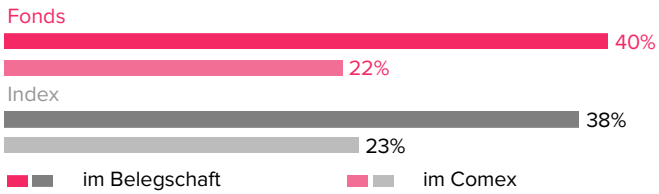
Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren
*Deckungsgrad : Fonds 74% / Index 64%*




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.

### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

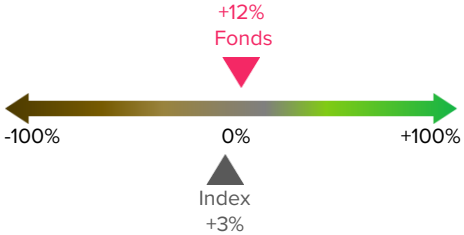
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
*Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 99%*
*Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%*




## Umweltanalyse

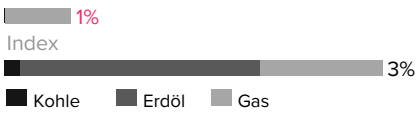
### Net Environmental Contribution (NEC)

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.



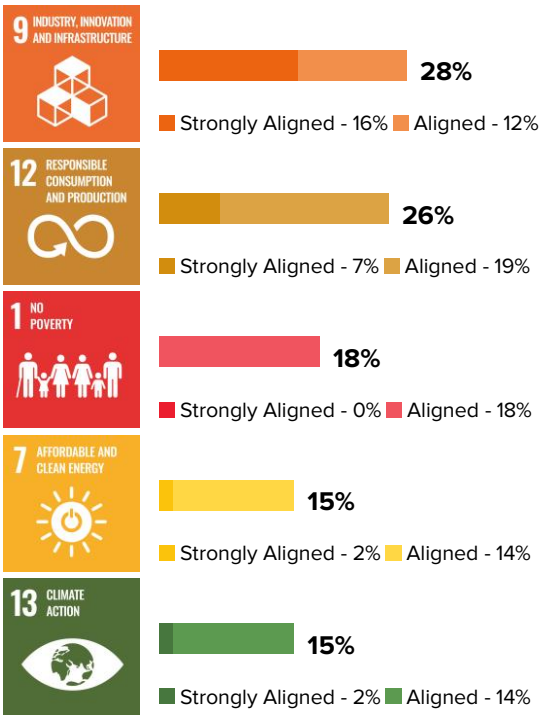

### Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 99%*

| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| kg. eq. $CO_2$ /k€ | 735 | 1088 |

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 tatsächlichem 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 :** **52%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
**Bündnisfreiheit :** **4%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

**Banco Santander**
Wir haben uns mit Santander über die Auswirkungen auf die Beschäftigung im Rahmen des „ONE Transformation"-Plans und des Einsatzes von KI ausgetauscht. In Spanien basieren Umstrukturierungen auf dem sozialen Dialog, im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten, wo sie eher durch natürliche Fluktuation erfolgen. Der Konzern zeigt sich hinsichtlich der Personalumsetzungen und Abgänge weiterhin wenig transparent. Die KI soll innerhalb von drei Jahren Einsparungen in Höhe von 1 Mrd. € erzielen, doch ihre genauen Auswirkungen auf Beschäftigung, Qualifikationen und Unternehmensführung müssen noch geklärt werden.

### ESG-Kontroversen

**Antofagasta**
Ab dem 7. Oktober kam es in der Kupfermine Centinela von Antofagasta in Chile zu einem Streik, an dem mehr als 700 Beschäftigte teilnahmen, die unter anderem eine Angleichung der Sozialleistungen zwischen den Tarifverträgen forderten. Nach etwa zehn Tagen wurde ein neuer Tarifvertrag von 94,5 % der Abstimmenden angenommen.

**Roche Holding**
Die Roche Holding hat am 8. Oktober in Absprache mit der Europäischen Arzneimittelagentur ein Schreiben an medizinisches Fachpersonal versandt, in dem auf ein neues Risiko von Leberschäden im Zusammenhang mit Ocrevus sowie auf Empfehlungen zur Leberüberwachung hingewiesen wurde. Das Unternehmen teilte uns mit, dass dies voraussichtlich keine Auswirkungen auf die dem Markt mitgeteilten Umsatzprognosen für Ocrevus haben werde.

### Abstimmungen

**0 / 0** abgestimmt von der Hauptversammlung 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 finden.

Part of GENERALI INVESTMENTS