



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europe happy@work**

MÄRZ 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 203,3€

Asset | 437,4 ME

**SFDR 9**

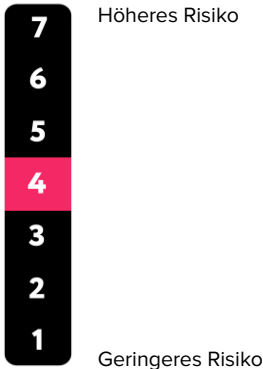
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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**



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



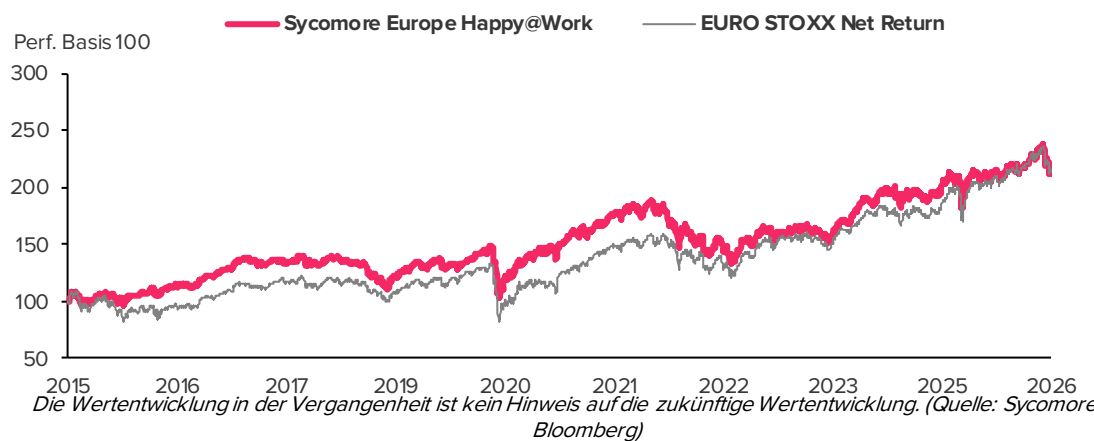
Belgien

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

**Performance zum 31.03.2026**



|                | Mär 2026 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |       |
|----------------|----------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|-------|
| <b>Fonds %</b> | -9,3     | -3,0   | 6,3   | 33,0  | 115,4       | 7,4  | 14,8 | 12,5 | 15,1 | -19,0 |
| <b>Index %</b> | -8,4     | -2,5   | 12,5  | 40,3  | 116,3       | 7,4  | 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  | -0,9% | 13,3% | 13,6%      | 4,2%         | 0,5          | -0,5       | -14,2%    | -15,2%   |
| <b>Erstell.</b> | 0,9   | 0,8  | 1,5%  | 14,7% | 17,6%      | 7,1%         | 0,5          | 0,0        | -31,4%    | -37,9%   |

**Managementkommentar**

Nach einem starken Jahresbeginn war der Monat März durch einen Abschwung im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt und dessen Auswirkungen auf die Inflations- und Wachstumsaussichten gekennzeichnet. Der starke Anstieg des Ölpreises führte zu einer Rallye bei Energietiteln, während konjunktur- oder zinsempfindliche Sektoren wie Grundstoffe, Industriewerte, Luxusgüter und Immobilien zweistellige negative Renditen erzielten. Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor allem durch das Fehlen von Energietiteln beeinträchtigt, während er auf der anderen Seite von einer günstigen Aktienauswahl profitierte, wobei insbesondere Iberdrola, EDP und CaixaBank (die beiden letztgenannten neuen Überzeugungen, die im Jahr 2025 investiert wurden) positiv zu den Renditen beitrugen. Wir nutzten den Drawdown und die Volatilität, um neue Portfoliolinien in Unternehmen zu identifizieren, die als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu initiieren, die von positiven Wachstumskorrekturen (wie NVIDIA und TSMC) oder von einer starken unternehmensspezifischen Story (wie Knorr Bremse, Erste Bank und Telia) 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](http://www.sycomore-am.com) finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie 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

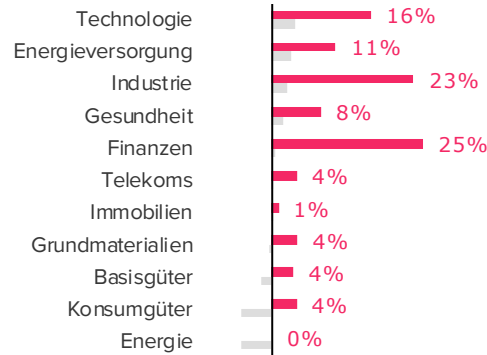
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Aktienquote                      | 98%         |
| Overlap mit dem Index            | 44%         |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 51          |
| Gewichtung Top 20                | 63%         |
| Median Marktkapit.               | 102,8 Mds € |

## Branchenexposure

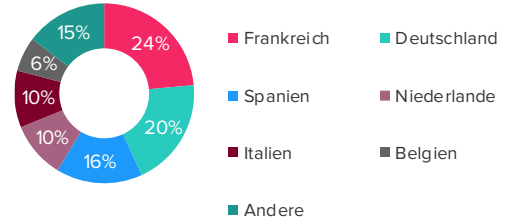


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

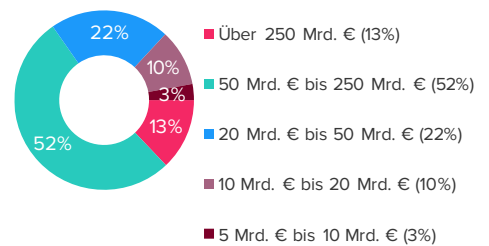
## Bewertung

|                         | Fonds | Index |
|-------------------------|-------|-------|
| KGV-Verhältnis 2026     | 16,5x | 14,4x |
| Gewinnwachstum 2026     | 12,4% | 9,8%  |
| Ratio P/BV 2026         | 2,5x  | 1,9x  |
| ROE                     | 15,1% | 13,1% |
| Rendite Dividenden 2026 | 3,0%  | 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    | 3,7/5 | 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 | 3,5/5 | 3,3/5 |

## Top 10

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

## Performancebeitrag

| Unternehmen     | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| <b>Positiv</b>  |             |         |
| Ucb             | 1,3%        | 0,03%   |
| Telia           | 0,3%        | 0,02%   |
| Edp Energias    | 2,5%        | 0,02%   |
| <b>Negative</b> |             |         |
| Schneider       | 4,9%        | -0,88%  |
| Asml            | 9,4%        | -0,86%  |
| Siemens         | 3,7%        | -0,65%  |

## Transaktionen

| Kauf         | Erhöhung | Verkauf              | Reduziert        |
|--------------|----------|----------------------|------------------|
| Taiwan Semi. | Nvidia   | Kpn                  | Essilorluxottica |
| Knorr-Brense | Elia     | Brunello Cucinelli   | Air Liquide      |
|              | Kbc      | Siemens Healthineers | Axa              |



## ESG-Rating

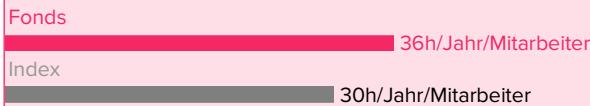
|                     | Fonds        | Index        |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>ESG*</b>         | <b>3,6/5</b> | <b>3,4/5</b> |
| Umwelt              | 3,5/5        | 3,3/5        |
| Social              | 3,6/5        | 3,6/5        |
| Unternehmensführung | 3,6/5        | 3,6/5        |

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

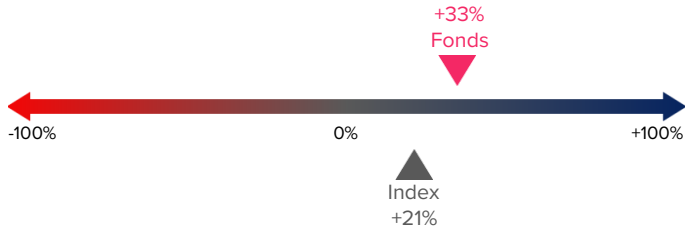
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

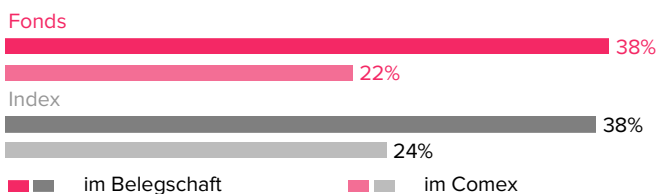


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%

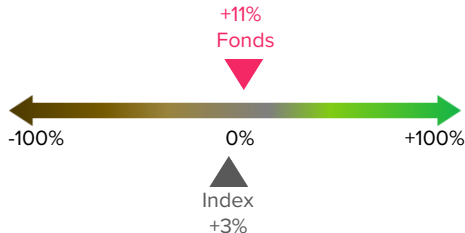


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

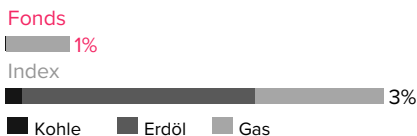
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](http://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.



### 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%

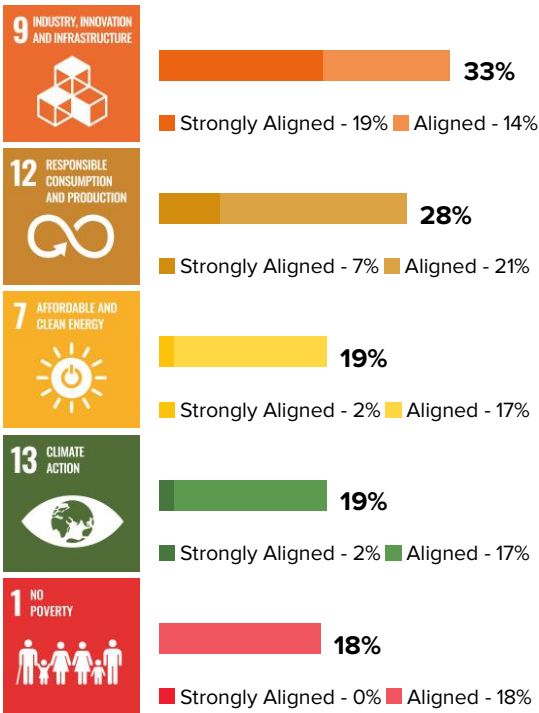
|                             | Fonds | Index |
|-----------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€ | 790   | 1117  |

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 :** 51% % 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

#### SAP

In Anbetracht der jüngsten Nachrichten und der Fortsetzung unseres Engagements im Bereich Humankapital mit dem Unternehmen haben wir das neue Vergütungs- und Leistungssystem bei SAP erörtert. Wir haben auch positiv zur Kenntnis genommen, dass das Engagement der Mitarbeiter im Jahr 2025 leicht zugenommen hat und dass keine größeren Entlassungen im Zusammenhang mit KI geplant sind. Wir erwarten, dass wir in naher Zukunft genauere Informationen über die Ausbildung und Produktivität der Belegschaft erhalten werden.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

**5 / 5** 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.