



**sycomore  
am**

# sycomore europe happy@work

JANUAR 2026

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1301026206 Liquidationswert | 216,2€

Asset | 489,4 M€

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%  
% Unternehmen\*: 100%  
\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente



### Risikoidikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

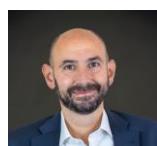
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



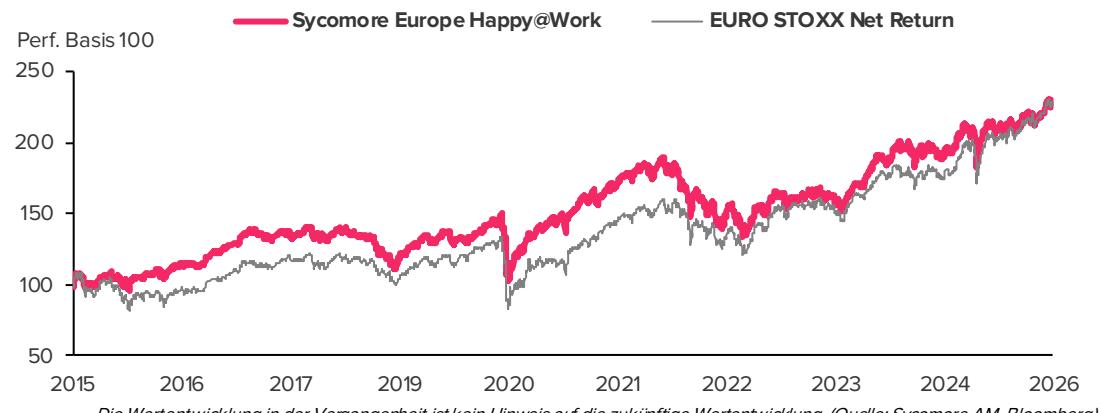
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Nachhaltigkeitsanalytik

### 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 30.01.2026



	Jan	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fonds %</b>	3,1	3,1	11,1	42,1	46,2	129,1	8,2	14,8	12,5	15,1	-19,0
Index %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	128,2	8,1	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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
				Index	Error	Ratio	Ratio	Ratio	Down	DD

3 Jahre 0,9 0,9 -0,9% 13,1% 13,6% 4,3% 0,7 -0,6 -14,2% -15,2%

**Erstell.** 0,9 0,8 1,8% 14,6% 17,6% 7,1% 0,5 0,0 -31,4% -37,9%

### Managementkommentar

Der Fonds erzielte im Januar eine positive Rendite, die von einem starken Start der Aktienmärkte in der Eurozone unterstützt wurde, die vor dem Hintergrund zunehmender geopolitischer Spannungen und einer stärkeren Landeswährung eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit zeigten. Dies begünstigte Segmente wie den Energiesektor und inländische Unternehmen (Banken und Versorger), darüber hinaus erzielte der Technologiesektor aufgrund der Stärke globaler Halbleiterfirmen eine starke Performance. Im Gegensatz dazu hinkten Konsumgüterunternehmen hinterher und Versicherer sanken aufgrund der sich verschlechternden Preisgestaltung. Vor diesem Hintergrund wurde die Performance des Fonds durch die starken Erträge einiger unserer Titel, von denen wir mehr überzeugt sind, unterstützt, wie ASML, Prysmian, Siemens Energy und EDP, die sich mit den Themen Elektrifizierung und künstliche Intelligenz befassen. Auf der anderen Seite wurde Danone durch die zunehmenden Kontroversen im Babymilchsektor am stärksten in Mitleidenschaft gezogen.

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.



## 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 J.

### 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

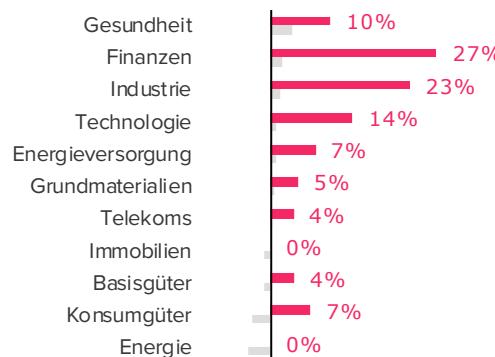
## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	118,9 Mds €

## Bewertung

Fonds	Index
18,7x	16,6x
8,4%	8,4%
2,8x	2,0x
14,8%	12,3%
2,7%	2,9%

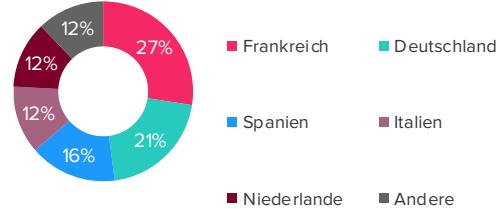
## Branchenexposure



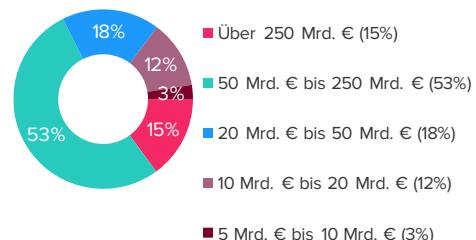
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*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	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	9,1%	4,3/5	4,5/5	■ Positiv
Intesa Sanpaolo	4,7%	3,8/5	4,5/5	Asml
Schneider	4,4%	4,2/5	4,5/5	Siemens Energy
Iberdrola	4,3%	3,9/5	3,5/5	Prysmian
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5	■ Negative
Prysmian	3,9%	3,8/5	4,5/5	Sap
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5	Danone
Siemens Energy	3,4%	3,4/5	3,5/5	Lvmh
Santander	3,2%	3,3/5	3,5/5	
Allianz	2,7%	3,7/5	4,0/5	

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
	8,6%	2,32%
	3,2%	0,59%
	3,7%	0,57%
	3,5%	-0,72%
	2,7%	-0,43%
	1,7%	-0,27%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Antofagasta	Prudential	Microsoft	Danone
Engie		Adyen	Sap



## ESG-Rating

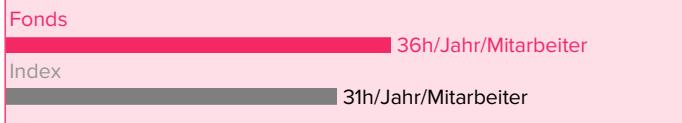
ESG*	Fonds	Index
Umwelt	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5
	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

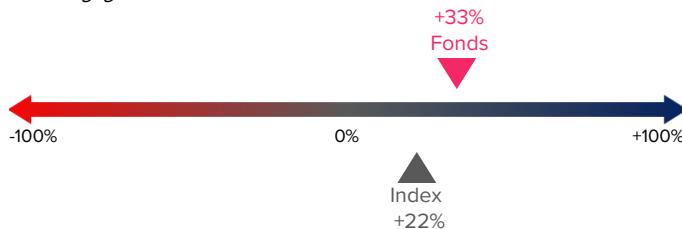
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 89%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

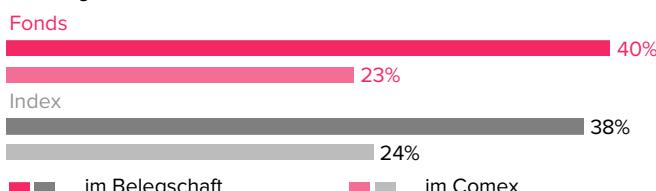


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

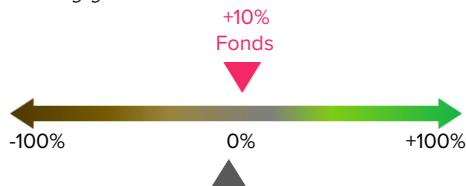


## Umweltanalyse

### 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](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.

Fonds

Index



### 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 <sub>2</sub> / k€	756	1060



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Iberdrola

Wir haben mit dem Management von Iberdrola über die ESG-Themen gesprochen. Hier die behandelten Themen: die Aspekte der Wasserbewirtschaftung, die installierten Kapazitäten des Unternehmens und die Aspekte der Verringerung der Emissionen von Scope 3.

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

In den USA gab es Proteste, die auf Umweltbedenken einer Gemeinde in Michigan hinwiesen, die angeblich zur Aussetzung eines Rechenzentrumsprojekts geführt hatten.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.

Part of

