



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 182,6€

Assets | 400,2 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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
ESG-Analyst



Frankreich



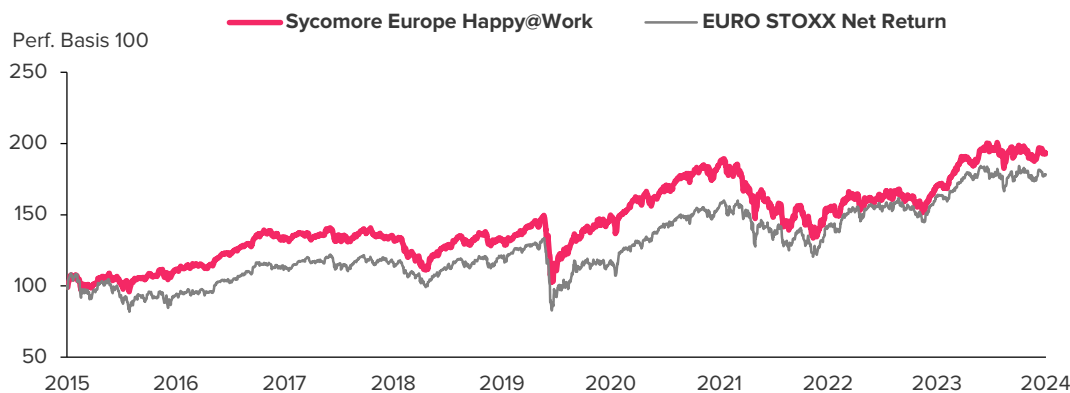
Belgien

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl europäischer Unternehmen, deren Schwerpunkt auf dem Humankapital liegt

Sycomore Europe Happy@Work investiert in europäische Unternehmen, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Leistungsträger 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 31.12.2024



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

	Dez 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	1,3	12,5	12,5	4,9	36,8	93,5	7,2	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	1,3	9,3	9,3	13,6	39,7	78,5	6,3	18,5	-12,3	22,7	0,2

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	0,9	0,9	-2,2%	15,5%	16,4%	5,4%	0,0	-0,5	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,3%	14,6%	17,8%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Dezember 2024 war ein ereignisreicher Monat für die globalen Aktienmärkte. Die jüngste Entscheidung der Federal Reserve, die Zinssätze im Dezember 2024 um 25 Basispunkte zu senken, hatte erhebliche Auswirkungen auf die globalen Aktienmärkte. Dieser Schritt, mit dem das Zinszielband auf 4,25 % bis 4,5 % gesenkt wurde, sollte den Arbeitsmarkt stützen und Preisstabilität erreichen. Die Märkte reagierten zunächst negativ und fielen nach der Ankündigung um fast 3 %. Diese Korrektur war jedoch nur von kurzer Dauer, und die Märkte begannen sich zu erholen, als sich die Anleger auf das neue Zinsumfeld einstellten. Die Andeutung der US-Notenbank, dass das Tempo künftiger Zinssenkungen im Jahr 2025 langsamer sein wird, trug ebenfalls zu einer gewissen Unsicherheit bei und beeinflusste die Marktstimmung. In diesem Umfeld hat sich der Fonds besser entwickelt als der entsprechende Index. Positiv zu vermerken ist, dass die Fondsp performance von unserem Engagement im Luxus- und Finanzsektor profitierte.



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 - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

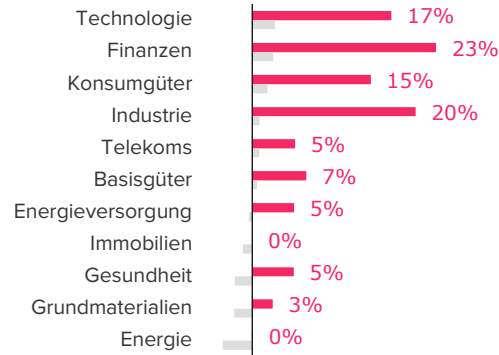
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	81,8 Mds €

Branchenexposure



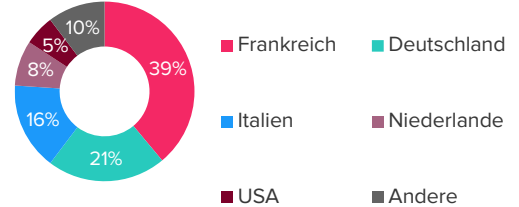
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

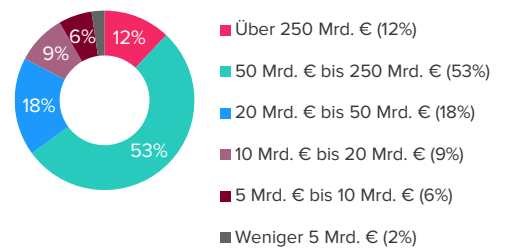
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	18,0x	13,3x
Gewinnwachstum 2024	7,2%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,9x	1,8x
ROE	15,8%	13,8%
Rendite Dividenden 2024	2,9%	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	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	4,0/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	5,9%	4,2/5	4,3/5
Hermès	5,2%	4,1/5	4,7/5
Axa	5,1%	3,7/5	4,1/5
Deutsche telekom	5,0%	3,7/5	3,8/5
Schneider	4,5%	4,2/5	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,5%	3,7/5	4,4/5
Iberdrola	4,3%	4,0/5	3,9/5
Danone	4,2%	3,7/5	3,9/5
Michelin	4,1%	3,9/5	4,4/5
Allianz	4,0%	3,7/5	3,9/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Hermès	4,7%	0,53%
Brunello cucinelli	3,3%	0,38%
Finacobank	2,9%	0,29%
Negative		
Deutsche telekom	4,9%	-0,22%
Novo nordisk	0,9%	-0,13%
Eli lilly	0,9%	-0,05%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Intuitive Surg. Inc	Infineon Technologies AG	Novo Nordisk A/S	Gaztransport Et Technigaz SA
	Allianz SE	Novartis AG	Prismian SpA
	L'Oreal SA	ERG SpA	Roche Holding AG

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



ESG-Rating

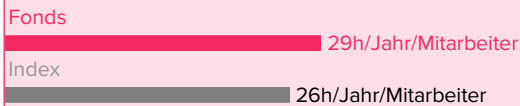
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

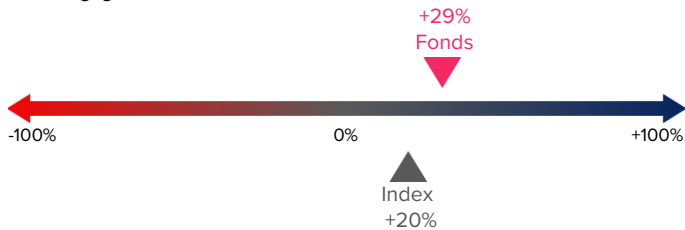
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

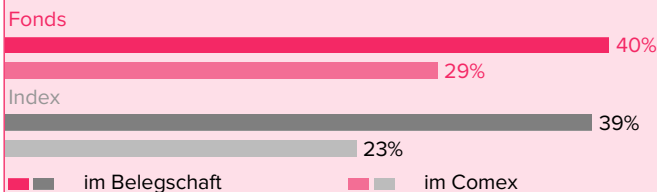


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 96% / Index 96%

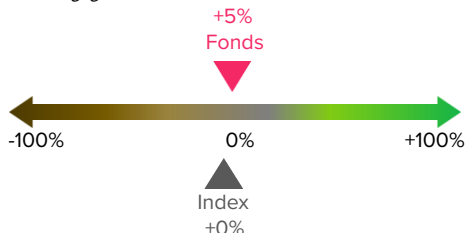


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

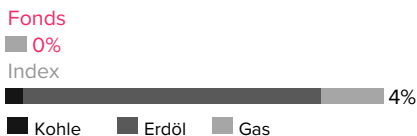
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 S&P Global.



Kohlenstoff-Fußabdruck

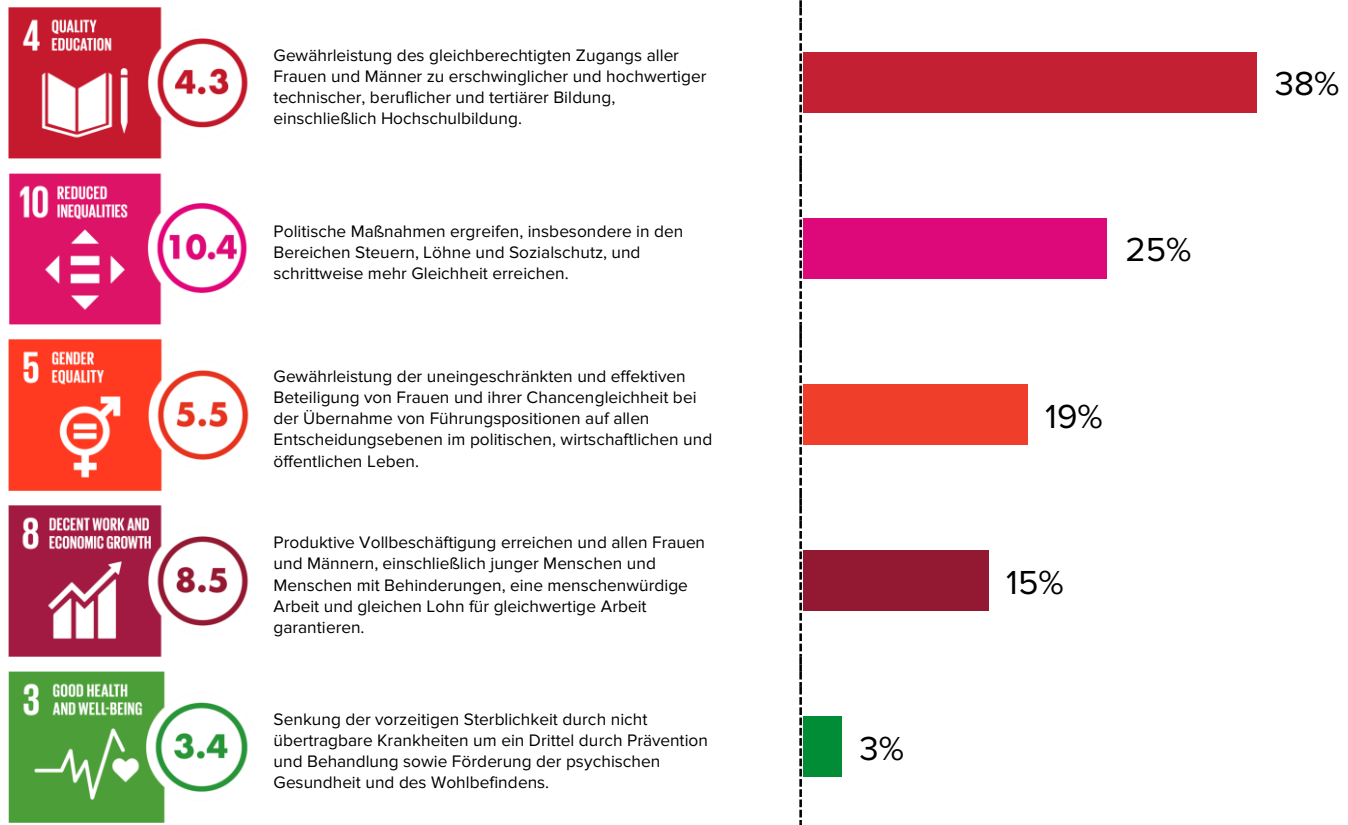
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	302	675



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Prysmian

Wir wurden von Prysmian beauftragt, eine erneute Analyse der Doppelmaterie vorzunehmen. Wir haben Empfehlungen zu folgenden Themen abgegeben: Gesundheitsindikatoren, Kreislaufwirtschaft, Maßnahmen zur Bekämpfung von Gewalt und Belästigung am Arbeitsplatz, sowie zur Berechnung, Berichterstattung und Definition von Zielen im Zusammenhang mit Bereich 3.

Nvidia

Wir nahmen an Nvidias vierteljährlichem Human Rights Investor Call teil, bei dem sie erwähnten, dass sie ihre Human Right Impact Assessment fertigstellen würden. Sie scheinen jedoch noch nicht in der Lage zu sein, die Endbenutzer (auch in Konfliktgebieten) ihrer Produkte zu verfolgen. Das Unternehmen wird im Juni 2025 weitere Informationen zu diesem Aspekt veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In den USA hat die Eidgenössische Handelskommission eine Untersuchung zu einer großen Gruppe von Microsoft-Produkten eingeleitet, die von der Cloud bis zur IA reichen, nachdem der Konzern von mehreren Cyber-Sicherheitsvorfällen betroffen war.

Prysmian

Die italienische Wettbewerbsbehörde hat die Einleitung einer Untersuchung über die wichtigsten Hersteller von Aktentaschen in Italien angekündigt. Die Untersuchung wurde aufgrund eines von einer der beteiligten Gesellschaften gestellten Antrags auf Unterstützung eingeleitet. Den Anschuldigungen zufolge haben diese Gesellschaften seit 2005 an einer restriktiven Wettbewerbsvereinbarung mit abgestimmten Preisen und Verkaufsbedingungen teilgenommen.

Abstimmungen

1 / 1 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.