



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 197,9€

Assets | 438,1 ME

SFDR 9

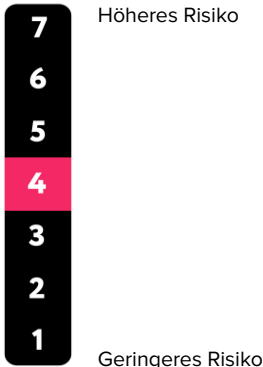
Nachhaltige Geldanlagen

% 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
ESG-Analyst



Frankreich



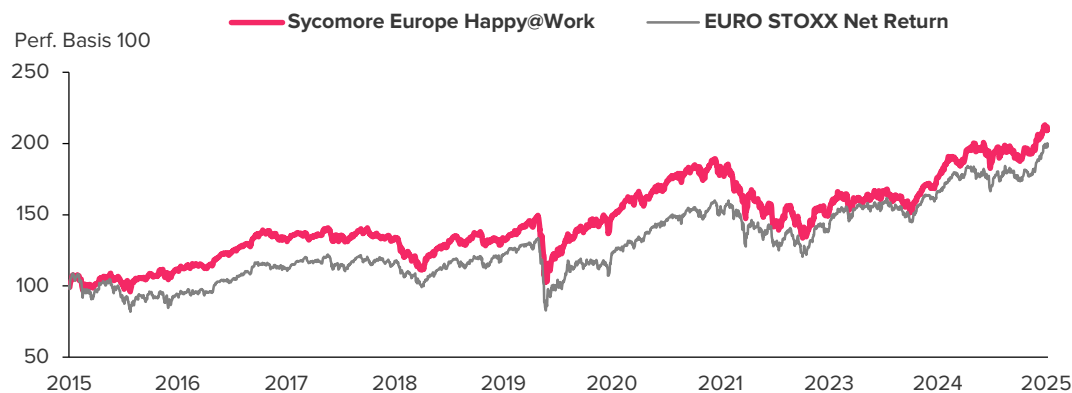
Belgien

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 28.02.2025



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

	Feb	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,7	8,4	12,9	28,4	58,1	109,7	8,0	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	3,4	10,9	15,1	38,1	71,1	98,1	7,3	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 aufgelöst 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	-1,4%	15,1%	15,8%	5,1%	0,4	-0,5	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,8	2,2%	14,6%	17,7%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die absolute Performance war im Berichtsmonat solide, blieb aber hinter der der Benchmark zurück. In mehreren Sektoren erlebten wir eine Wertrallye, die sich relativ gesehen nachteilig auf Qualitätswachstumsunternehmen auswirkte. Trotz unseres ausgewogenen Sektoransatzes wirkte sich dies nachteilig auf die Performance innerhalb des Sektors aus, trotz einer Berichtssaison, die für die Unternehmen im Portfolio besonders solide war, mit wenigen Ausnahmen wie Prysmian (solide Aussichten für das Übertragungsnetz, aber unsichere Entwicklung der Elektrifizierungsmargen). Die größten Beeinträchtigungen der Performance nach Sektoren waren Finanzwerte (wo trotz einer geringen Untergewichtung von Banken die Rallye durch Value-Emittenten angeheizt wurde, die in unserem Prozess nicht in Frage kommen) und Industrierwerte (aufgrund von Prysmian, aber auch aufgrund einer negativen Reaktion von Schneider auf die gerüchtweise Verlangsamung der DC-Investitionen von Microsoft, trotz eines sehr soliden Ergebnisses für das vierte Quartal und einer über dem Konsens liegenden Prognose für 2025 durch den französischen Industriekonzern). Zu den bemerkenswertesten Veränderungen bei den Transaktionen gehören der Eintritt von Beiersdorf in das Portfolio, die Aufstockung von KBC und Moncler sowie eine weitere Verringerung des in den Vereinigten Staaten investierten Fondsanteils.

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.



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

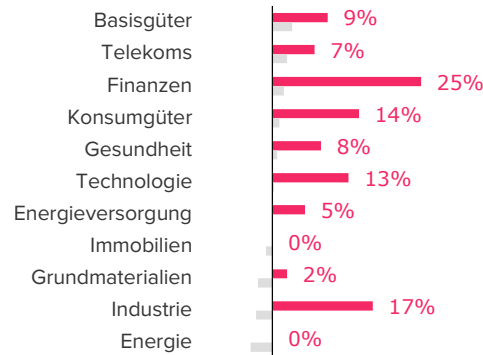
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	86,8 Mds €

Branchenexposure



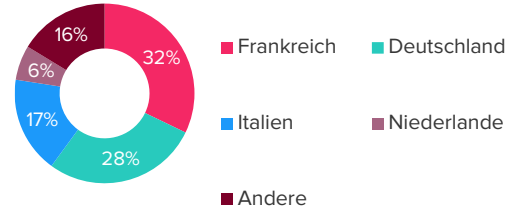
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

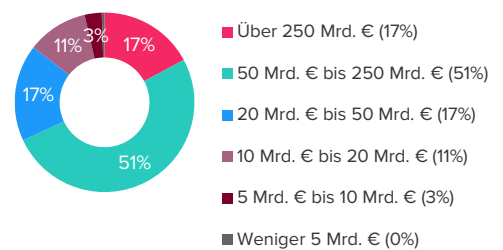
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	17,3x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,9x	1,9x
ROE	16,5%	14,5%
Rendement 2025	3,0%	3,3%

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	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	Note People
Deutsche Telekom	6,6%	3,7/5	3,8/5
Intesa Sanpaolo	6,4%	3,7/5	4,4/5
Siemens	4,7%	3,5/5	3,7/5
Asml	4,7%	4,2/5	4,3/5
Iberdrola	4,6%	4,0/5	3,9/5
Axa	4,5%	3,7/5	4,1/5
Danone	4,3%	3,8/5	3,9/5
Hermès	4,1%	4,1/5	4,7/5
Sap	4,0%	3,8/5	3,8/5
Allianz	3,8%	3,7/5	3,9/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
intesa sanpaolo	5,5%	0,66%
deutsche telekom	5,9%	0,43%
siemens	4,4%	0,34%
Negative		
prysmian	2,8%	-0,46%
ASML	4,8%	-0,29%
schneider	4,0%	-0,21%

Transaktionen

Kauf

Beiersdorf Ag

Erhöhung

Moncler Spa

L'Oreal Sa

Siemens Healthineers Ag

Verkauf

Eli Lilly & Co

Taiwan Semi. Manufactu

Dassault Systemes Se

Reduziert

Cie De Saint-Gobain Sa

Brunello Cucinelli Spa

Relx Plc

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

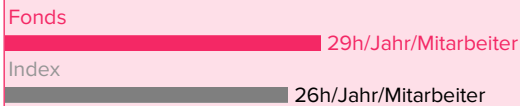
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

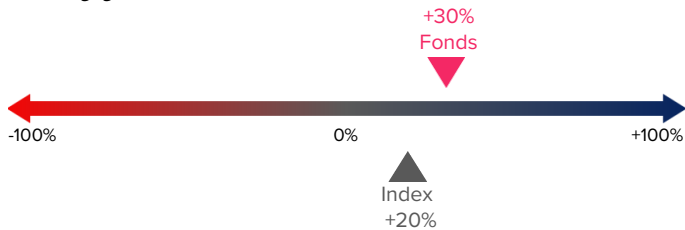
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

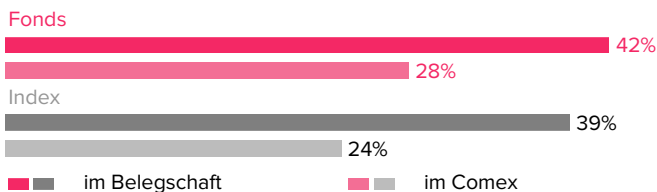


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%

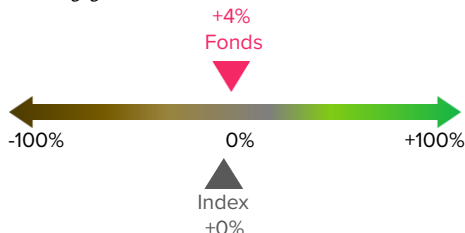


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

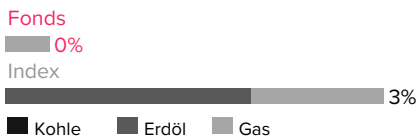
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

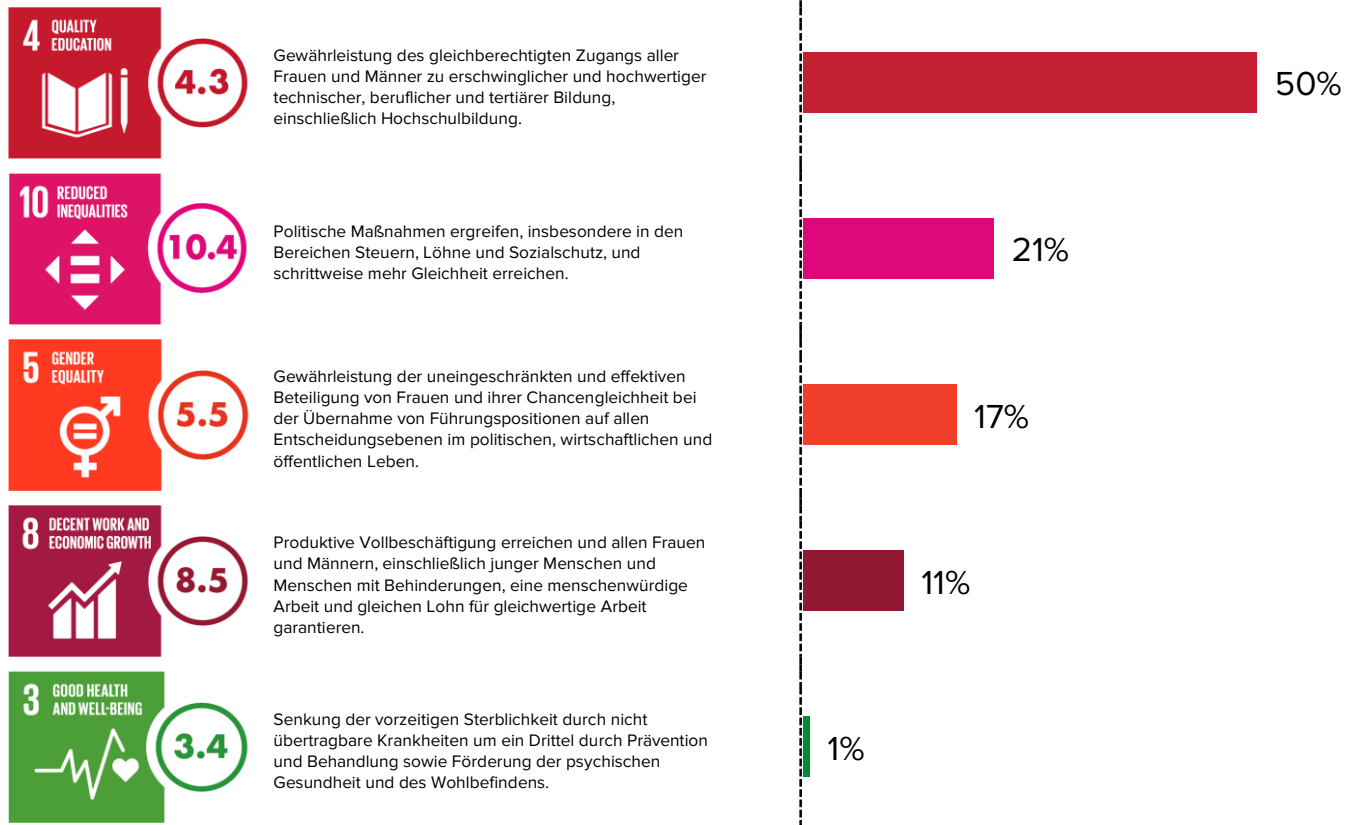
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	655	1010



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Beiersdorf

Wir organisierten eine Telefonkonferenz mit Beiersdorf, die sich auf das Thema Humankapital konzentrierte und an der Vertreter des IR- und Personalteams teilnahmen. Wir sprachen über verschiedene Themen wie: Unternehmenskultur und -werte, Autonomie der Mitarbeiter oder Karriere und Weiterbildung. In Bezug auf den letzten Punkt scheint das Unternehmen gewillt zu sein, die Programme für seine Mitarbeiter zu verbessern, insbesondere das digitale Schulungsprogramm, und könnte die Einführung einer globalen Kompetenzbewertung in Betracht ziehen. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen in Zukunft die durchschnittlichen Schulungsstunden und den Prozentsatz der geschulten Mitarbeiter veröffentlichen wird.

ESG-Kontroversen

Michelin

Am 18. und 19. Februar 2025 kam es zu Verhandlungen zwischen den Gewerkschaften und der Michelin-Direktion über die Schließung der Standorte Cholet und Vannes. Einige Beschäftigte in Cholet haben einen Streik ausgerufen. Wir sind der Meinung, dass sich die sozialen und rufschädigenden Risiken in Grenzen halten. Michelin ist für uns ein Teil der Unternehmen, die sich für verantwortungsvolle Umstrukturierungen engagieren. Wir werden die Entwicklung dieser Umstrukturierungen weiter verfolgen.

Abstimmungen

4 / 4 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 finden.