



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europa happy@work**

MAI 2026

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 231,6€

Asset | 496,2 ME

**SFDR 9**

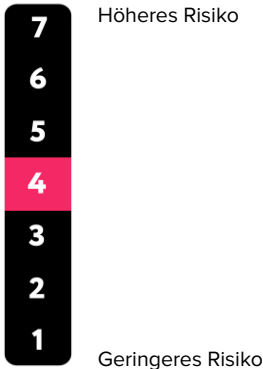
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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



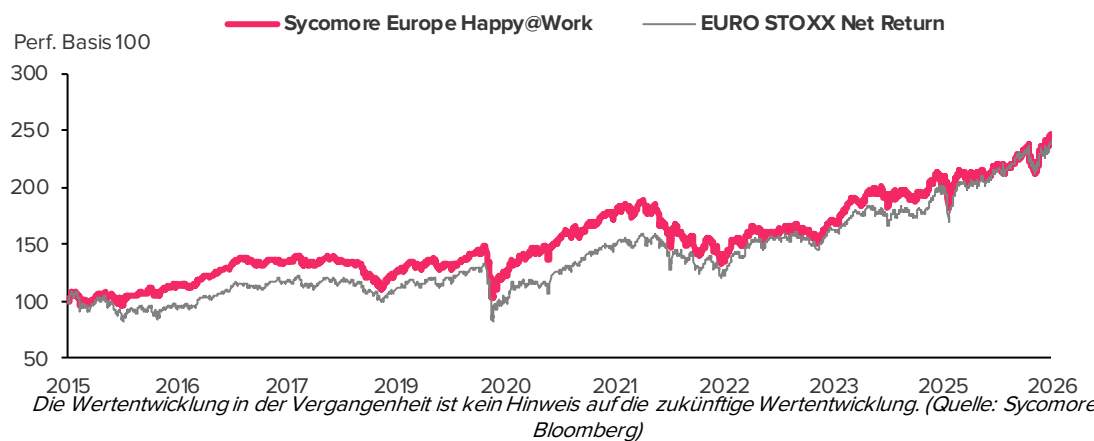
Belgien

**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 29.05.2026**



	Mai 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fonds %</b>	4,55	10,47	15,49	53,01	41,56	145,43	8,58	14,84	12,51	15,10	-19,03
<b>Index %</b>	3,90	7,78	17,34	56,85	63,53	139,08	8,32	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	0,9	0,0%	14,0%	14,1%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
<b>Erstell.</b>	0,9	0,8	1,9%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

**Managementkommentar**

Der Monat Mai war durch eine starke Erholung der Aktienmärkte gekennzeichnet, wobei die europäischen Indizes um rund 5 % stiegen, was vor allem auf die anhaltende Dynamik bei KI-bezogenen Namen und ihrem breiteren Ökosystem zurückzuführen war. In diesem Umfeld erzielte der Fonds eine starke Outperformance gegenüber seiner Benchmark. Sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl leisteten einen positiven Beitrag, wobei die Titelauswahl der Haupttreiber war. Auf Sektorebene waren die Allokationseffekte besonders positiv, was auf die Übergewichtung von Positionen im Bereich Informationstechnologie zurückzuführen ist. Der Großteil der Outperformance kam jedoch von der Titelauswahl, insbesondere in den Bereichen Industrie und Technologie,

wo der Fonds von einer starken aktienspezifischen Performance profitierte. Zu den Hauptakteuren gehörten Prisma, Infineon, Siemens und Nokia sowie selektive Engagements in Energieinfrastruktur und Versorgern. 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. if(9>6,'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

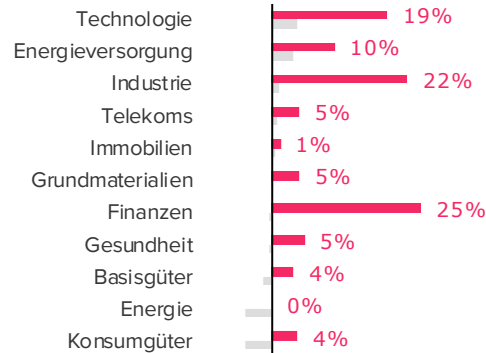
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	105,6 Mds €

## Branchenexposure

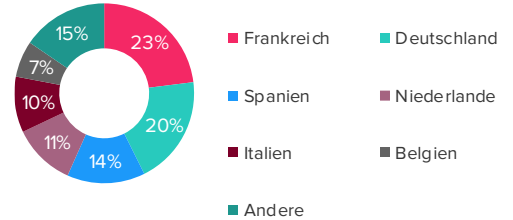


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

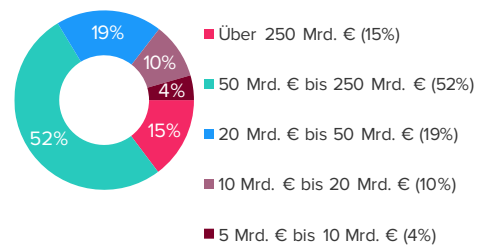
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,8x	15,4x
Gewinnwachstum 2026	13,1%	12,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
ROE	15,1%	13,4%
Rendite Dividenden 2026	2,8%	3,1%

## 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	3,5/5	3,4/5

## Top 10

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

## Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Asml	9,6%	1,22%
Prysmian	4,9%	0,72%
Infineon	1,9%	0,70%
<b>Negativ</b>		
Siemens Energy	4,0%	-0,36%
Munich Re	0,9%	-0,11%
Engie	1,8%	-0,10%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Orange	Saint Gobain		Prysmian
	L'Oreal		Nvidia
	Santander		Asml



## ESG-Rating

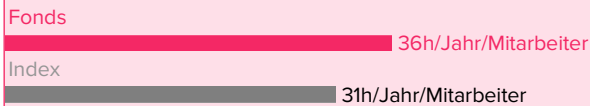
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



### Beste Bewertungen Happy@Work

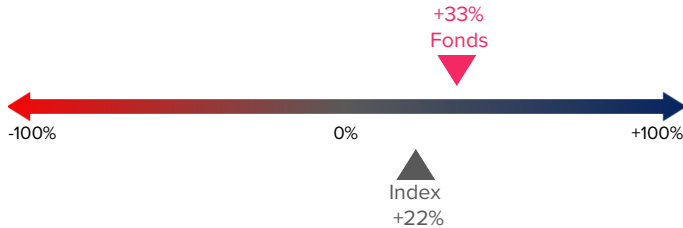
Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Schneider	4,5/5
Intesa Sanpaolo	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 77% / Index 65%



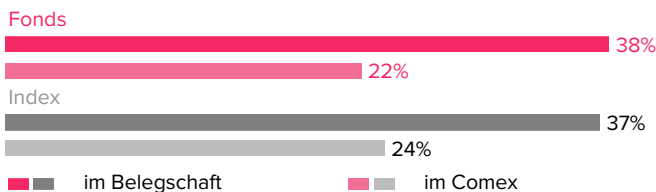
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche 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 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 100%

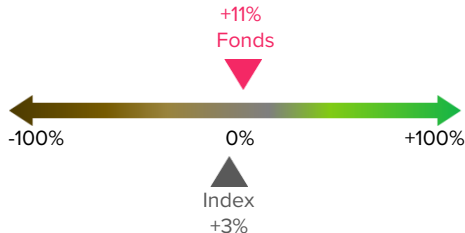


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

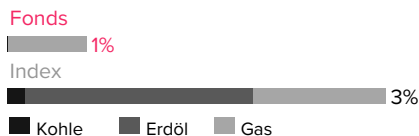
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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



### 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%

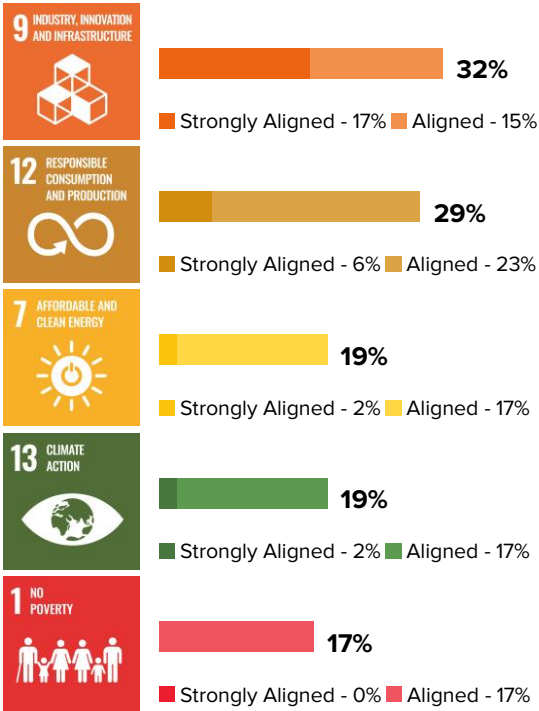
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	776	1099

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



**Keine signifikante Exposition :** 51% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 5% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### L'Oréal

Wir haben uns mit L'Oréal über die Entwicklung des strategischen Programms "L'Oréal for the Future" ausgetauscht, insbesondere über die Themen Klimatrjektorie (validiert als SBTi), Biosourcing und Kreislaufwirtschaft. Das Fehlen eines strukturierten Rechtsrahmens für den Menschen wurde beanstandet, und die Gruppe ist bereit, die Risiken im Zusammenhang mit dem Moyaen-Orient-Raum, die Kosten für US-Douanen und die Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Abwanderer zu überdenken.

#### ESG-Kontroversen

##### Allianz

Nach dem Absturz von UPS-Flug 2976 im November 2025 (15 Tote) wurden am 6. Mai 2026 beim Jefferson Circuit Court 15 koordinierte Klagen eingereicht. Zu den Beklagten gehören mehrere Tochtergesellschaften der Allianz, die beschuldigt werden, sich bei den Gesprächen im Vorfeld einer außergerichtlichen Einigung geweigert zu haben, zu verhandeln. Die Ermittlungen des NTSB sind noch nicht abgeschlossen und Allianz wollte sich nicht dazu äußern.

#### Saint-Gobain

Anlässlich des Nachhaltigkeitsforums von Oddo BHF haben wir unseren Dialog mit Saint-Gobain fortgesetzt, insbesondere zu den Themen Klima und Biodiversität. Das Unternehmen hat seine Position in Bezug auf die Energieeffizienz und die Widerstandsfähigkeit von Gebäuden dargelegt, aber wir haben unsere Schwerpunkte in Bezug auf Scope 3, die Einführung der TNFD und den Kreislaufindikator beibehalten.

#### LVMH

Global Witness zufolge hat die Nuti Ivo Group (LVMH) 2.710 Tonnen Leder aus Paraguay importiert, das mit der Abholzung von 110.000 Hektar Land im Gran Chaco in Verbindung steht, was indigenes Land betrifft. Laut der gleichen Quelle soll der CEO von LVMH Lobbyarbeit betreiben, um Leder von den EUDR-Bestimmungen auszunehmen. Das Unternehmen bestreitet, dass es Lobbyarbeit gegen die Verordnung betreibt. Wir haben über dieses Thema berichtet und werden es im Rahmen unseres Engagements für Biodiversität auch weiterhin tun.

### Abstimmungen

**15 / 15** 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.