



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 186,2€

Assets | 454,3 ME

SFDR 9

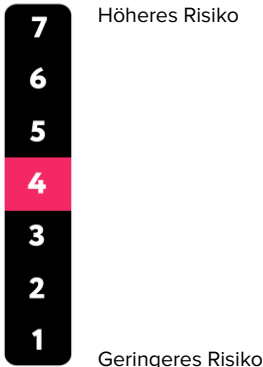
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



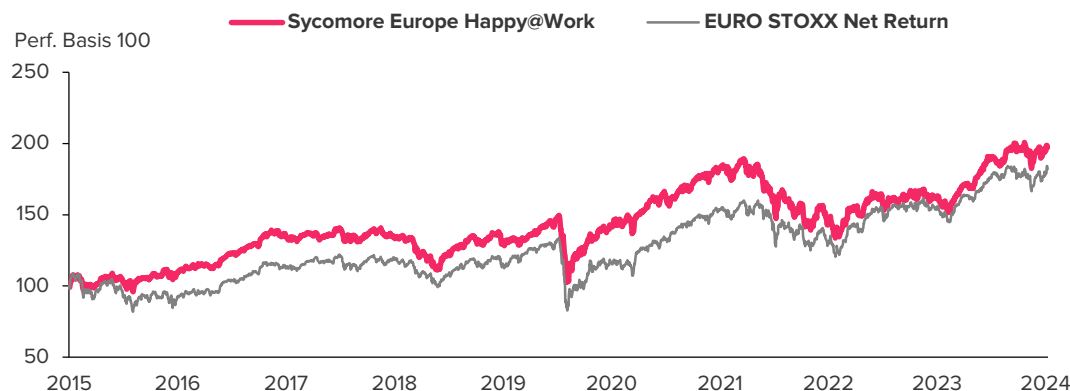
Deutschland

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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,0	14,7	24,1	11,5	48,8	97,3	7,6
Index %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	81,9	6,7

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	-2,4%	15,7%	16,7%	5,5%	0,1	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,4%	14,7%	18,0%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Fonds gab einen Teil seiner relativen Gewinne im September wieder ab, was vor allem auf seine Beteiligungen im Pharmasektor zurückzuführen ist. Insbesondere Novo Nordisk und AstraZeneca wurden durch enttäuschende Ergebnisse ihrer Pipeline negativ beeinflusst (mit einem geringen Beitrag zum Nettogegenwartswert, aber als breiteres Read-Across für die Bereiche orale Adipositas und Lungenkrebs). Im Laufe des Monats haben wir bei Namen im Portfolio wie AstraZeneca, Novartis und Novo Nordisk Gewinne mitgenommen. Parallel dazu haben wir das Engagement in Industrierwerten wie Legrand, Schneider und Siemens verstärkt. Insbesondere bei Siemens waren wir nach einem Gespräch mit dem Unternehmen der Ansicht, dass die nach unten korrigierten Erwartungen für dieses und das laufende Jahr sowie die attraktive Bewertung ein günstiges Risiko-Rendite-Verhältnis bieten. Im Technologiesektor haben wir unsere Position in SAP weiter reduziert. Wir bleiben investiert, da wir uns weiterhin mit dem Unternehmen über seinen Restrukturierungsplan austauschen, dennoch sind wir aufgrund der Risiken im Zusammenhang mit den zahlreichen Abgängen im Vorstand bereit, das Engagement in der Aktie zu reduzieren.

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 - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

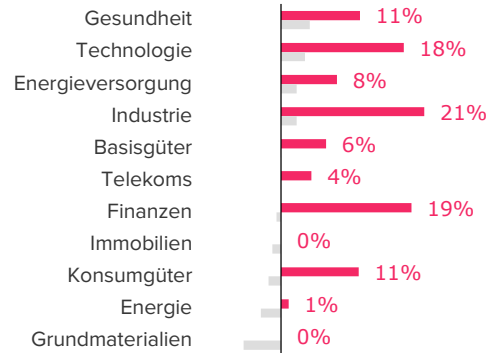
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	27%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	76,9 Mds €

Branchenexposure



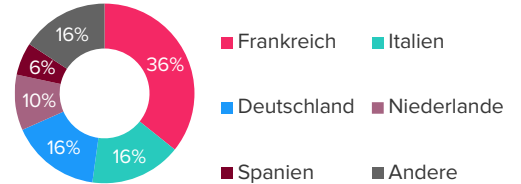
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

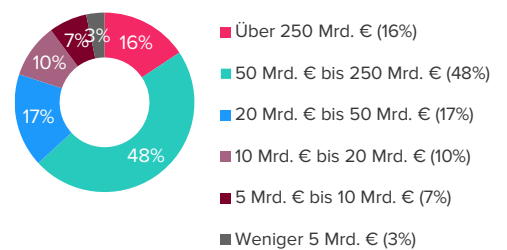
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	18,9x	13,8x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	4,9%
P/BV-Verhältnis 2024	3,0x	1,9x
ROE	16,0%	13,4%
Rendite Dividenden 2024	2,7%	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	3,9/5	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Iberdrola	4,3%	0,30%
Schneider	3,7%	0,21%
Brunello cucinelli	2,4%	0,16%
Negative		
ASML	7,5%	-0,57%
Novo nordisk	3,1%	-0,47%
Astrazeneca	1,9%	-0,25%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Dassault systèmes	Legrand	STMicroElec.	Novartis
	Siemens	Spie	SAP
	Hermès		Astrazeneca



ESG-Rating

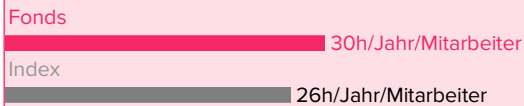
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

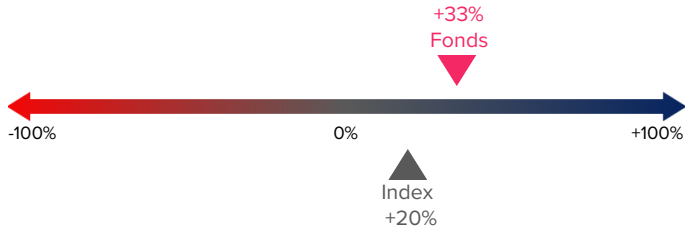
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

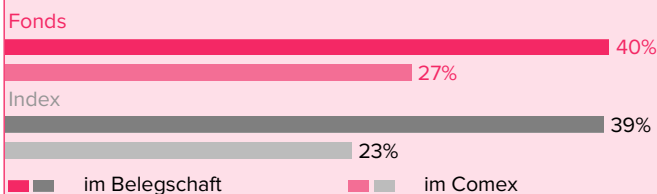


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%



Beste Bewertungen People

Top 5 der Unternehmen im Portfolio nach ihrer Bewertung in der People-Säule unseres SPICE-Modells für die Fundamentalanalyse.

	People-Note
Schneider	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Michelin	4,4/5
Brunello cucinelli	4,5/5

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 39% / Index 24%



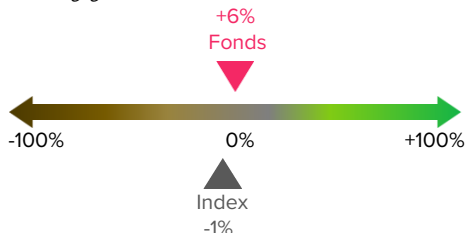
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

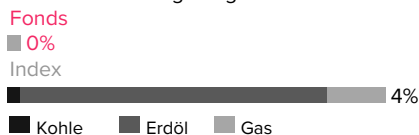
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

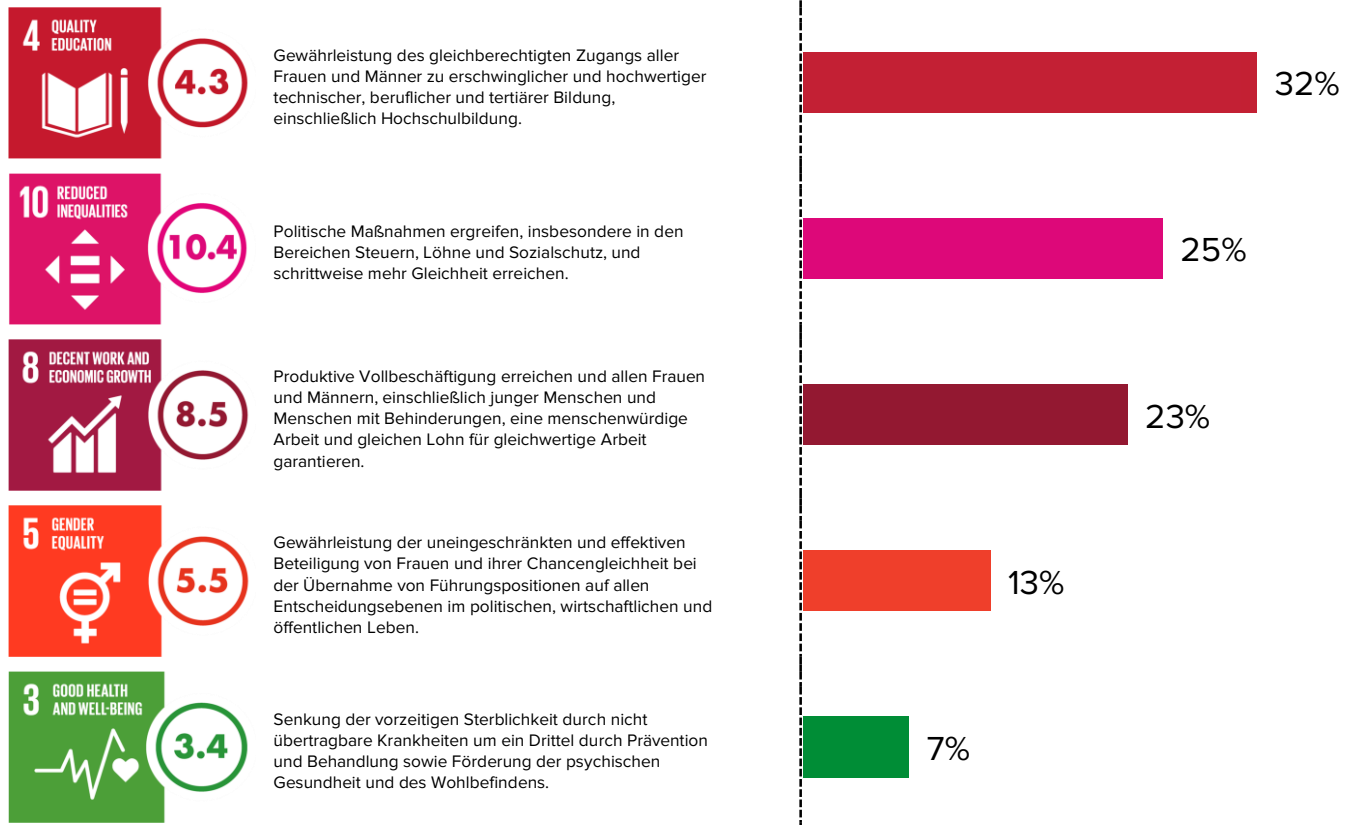
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	175	249



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Hermès

Wir haben unseren Dialog über die Vielfalt der Genres mit Hermès im Rahmen des Club30% France fortgesetzt. Wir sind vom Engagement des Unternehmens in diesen Bereichen überzeugt und haben Empfehlungen formuliert, um die Fortschritte des Unternehmens transparenter zu dokumentieren. Zum Beispiel: Rationalisierung der Anzahl von Initiativen zur Förderung von Vielfalt, die bei der Vergütung von Führungskräften berücksichtigt werden, und Aufnahme einiger quantitativer Indikatoren, um die Bewertung dieses Kriteriums zu erleichtern.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben unsere Zusammenarbeit mit L'Oréal im Rahmen einer gemeinsamen Initiative fortgesetzt, insbesondere im Anschluss an die Verbreitung einer BBC-Dokumentation, die das Vorhandensein von Kinderarbeit in der Wertschöpfungskette von Jasmin belegt. Wir finden, dass das Unternehmen in diesen Bereichen sehr aktiv ist, mit einer guten Identifizierung und einem guten Verständnis der Risiken vor Ort und der Umsetzung von Maßnahmen, die an verschiedene Bedingungen angepasst sind und oft in Zusammenarbeit mit lokalen Akteuren beschlossen und umgesetzt werden.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Roche Holding

Wir haben Fragen des Humankapitals mit Investor Relations und dem für Vielfalt und Integration zuständigen Direktor der Gruppe erörtert. Wir haben mit Genugtuung festgestellt, dass die „Daseinsberechtigung“ des Unternehmens ein einzigartiges Merkmal und ein Vorteil für die Bindung von Talenten ist - und wir werden weiterhin auf ein verantwortungsvolles Management und eine Umstrukturierung innerhalb der Gruppe achten.

SAP

Wir wandten uns an SAP, nachdem bekannt geworden war, dass ihr Chief Technology Officer wegen eines "Vorfalls" bei einer Firmenveranstaltung das Unternehmen verlassen hatte. Wir äußerten unsere Besorgnis über die zahlreichen (freiwilligen oder unfreiwilligen) Abgänge von Mitgliedern des Comex in den letzten Monaten. Wir erwarten von SAP genauere KPIs zu ihren Ethik- und Compliance-Initiativen sowie Transparenz in Bezug auf die Organisation und die geplanten Nachfolgepläne für das Topmanagement.

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.