



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

JUNI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 184,4€

Assets | 467,2 ME

SFDR 9

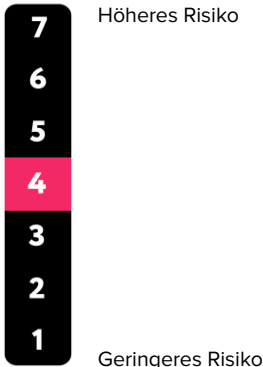
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



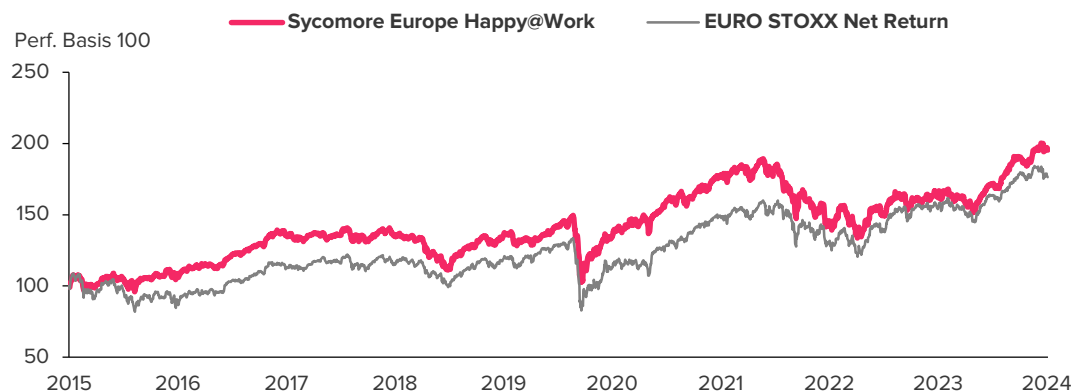
Deutschland

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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,3	13,7	17,2	10,7	45,1	95,4	7,7	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	76,4	6,5	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	-1,7%	15,5%	16,5%	5,5%	0,1	-0,5	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,6%	14,7%	18,0%	7,6%	0,5	0,2	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Im Juni wurde die Performance der europäischen Aktienmärkte von den überraschenden Ergebnissen der Europawahlen und der anschließenden Entscheidung, in Frankreich Neuwahlen auszurufen, beeinflusst. In diesem Umfeld übertraf unsere Strategie ihre Benchmark, wobei sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl positive Beiträge leisteten. Die Strategie profitierte von der Übergewichtung von Informationstechnologie und der Untergewichtung von Finanztiteln, wobei insbesondere französische Finanztitel von der Zinsentwicklung betroffen waren. Auf Aktienebene waren die positiven Beiträge breit gestreut: Novo Nordisk (Gesundheitswesen), RELX (Medien), NVDA (IT) und MSFT (IT) wirkten sich alle positiv aus. Auf der negativen Seite blieben AXA und SPIE hinter den Erwartungen zurück. Wir glauben, dass der Markt die potenziellen spezifischen negativen Auswirkungen der Wahlen in Frankreich auf diese Unternehmen überbewertet hat.



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

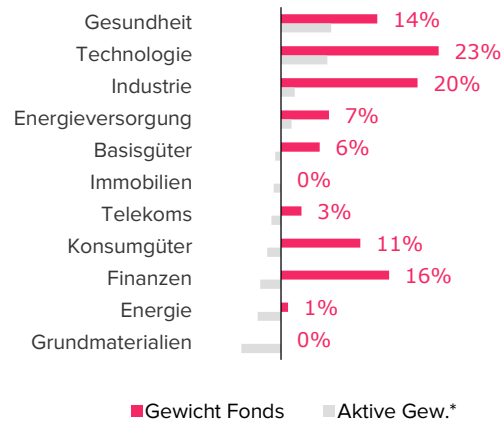
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	29%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	75,6 Mds €

Branchenexposure

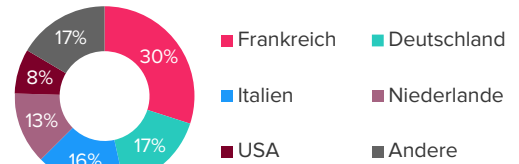


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

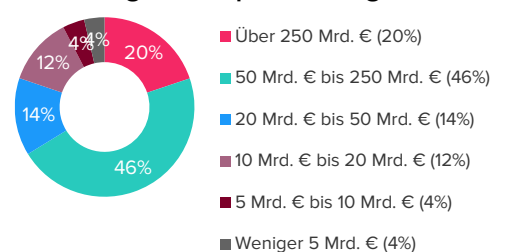
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	19,0x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	8,6%	5,1%
Ratio P/BV 2024	3,1x	1,8x
ROE	16,2%	13,6%
Rendement 2024	2,6%	3,5%

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	3,4/5
P-Rating	4,0/5	3,6/5
I-Rating	4,0/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	9,3%	4,3/5	4,1/5
Munich re	5,3%	3,5/5	3,8/5
Prysmian	4,7%	3,7/5	4,2/5
Schneider	4,5%	4,2/5	4,4/5
Novo nordisk	4,1%	3,8/5	4,0/5
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	4,3/5
SAP	3,8%	3,9/5	3,9/5
Axa	3,4%	3,7/5	4,0/5
Michelin	3,2%	4,0/5	4,3/5
Relx	3,2%	3,9/5	3,6/5

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,7%	0,84%
SAP	3,4%	0,44%
Nvidia	2,1%	0,36%
Negative		
Spie	1,9%	-0,39%
L'Oreal	4,0%	-0,39%
Axa	4,7%	-0,36%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Eli lilly	Munich re	Beiersdorf	Nvidia
Asr	Saint gobain	Antin infrastructure partners	Spie
Infineon	Moncler	Rexel	Axa



ESG-Rating

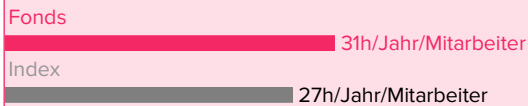
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

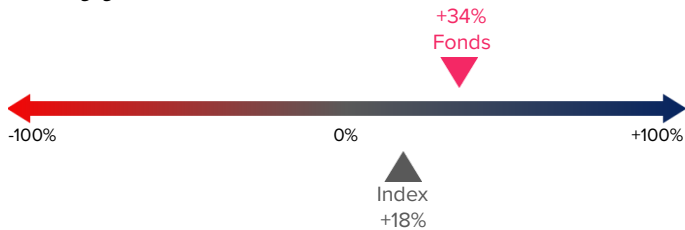
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

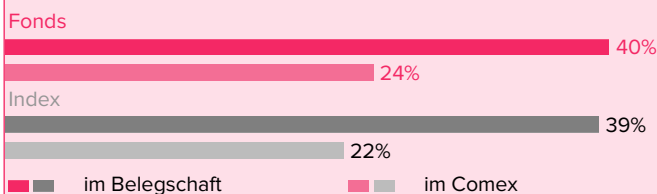


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

Taux de couverture Comex : Fonds 98% / 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	4,4/5
Intesa sanpaolo	4,3/5
Michelin	4,3/5
Hermès	4,6/5
Brunello cucinelli	4,4/5

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 32% / Index 24%



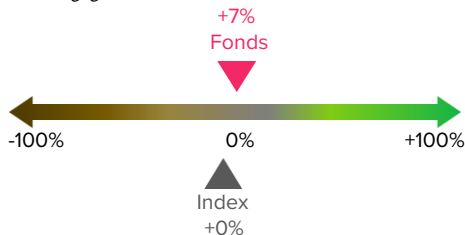
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

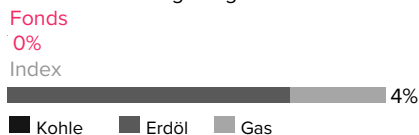
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

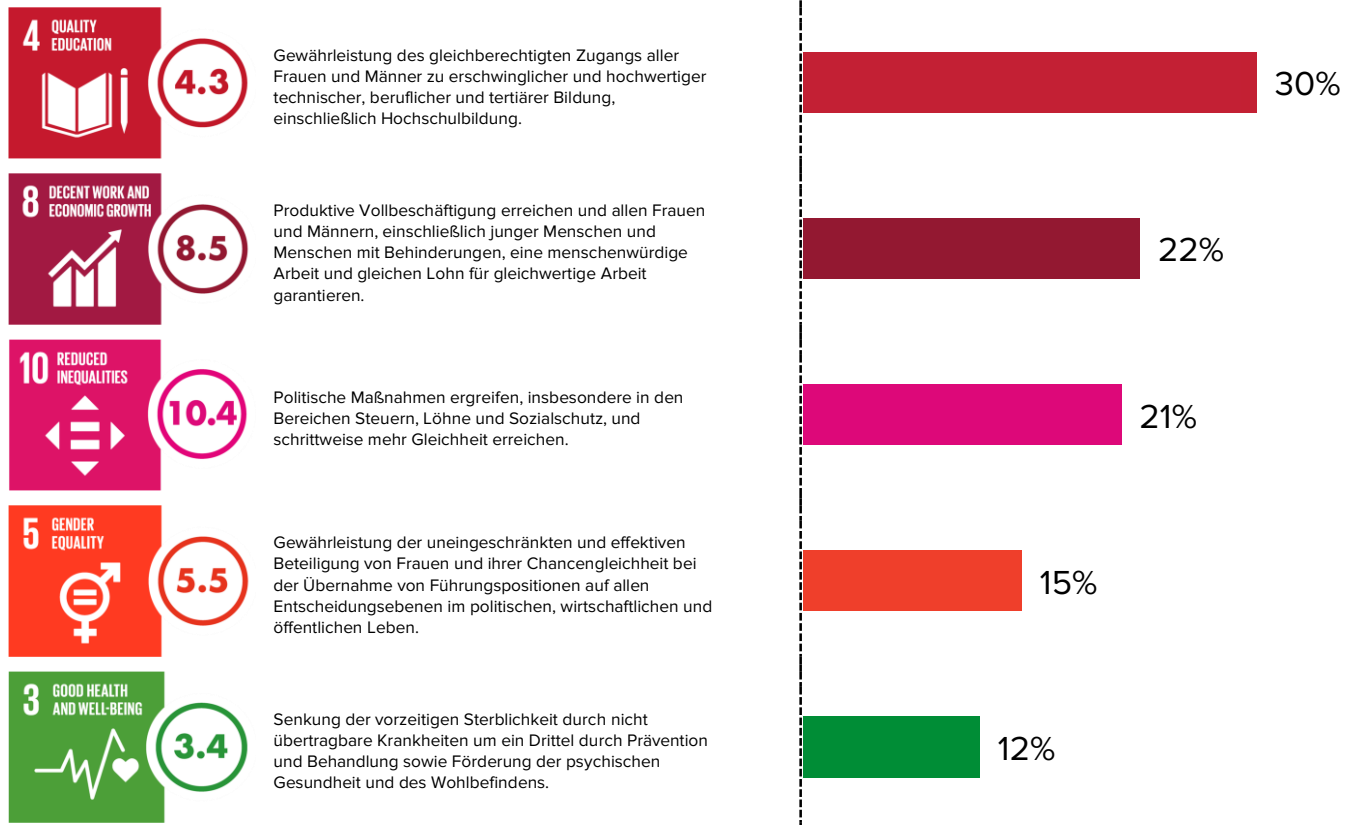
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	73	152



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Saint-Gobain

Wir haben an einem sehr interessanten Treffen mit Saint Gobain im Rahmen des 30%-Clubs Frankreich über die Vielfalt der Genres teilgenommen. Lentreprise est assez transparente sur ses IPC et objectifs en matière de diversité. Unter den festgestellten guten Praktiken ist hervorzuheben, dass das Unternehmen wichtige Anstrengungen unternommen hat, um Frauen den Zugang zu Führungspositionen zu ermöglichen und den weiblichen Führungskräften den Zugang zu Führungspositionen in ihren Niederlassungen zu erleichtern.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben mit L'Oréal nach der Verbreitung einer BBC-Dokumentation gewechselt, die das Vorhandensein von Kinderarbeit in der Wertschöpfungskette des Unternehmens belegt. Vor allem in Ägypten waren Kinder an der Gewinnung von Jasmin beteiligt, dessen Essenz in einigen Parfums verwendet wird. Das Unternehmen hat die Notwendigkeit eines Systemwechsels zugunsten der lokalen Gemeinschaften erkannt. Es ist vor allem Teil einer Koalition, die von einer ONG und dem OIT geleitet wird, die in diesem Bereich tätig sind.

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Intesa SanPaolo

Wir tauschten uns mit dem Management über die Kontoübertragungen zwischen Intesa Sanpaolo und Isybank aus. Im vergangenen Jahr waren nach dem Transfer von 300.000 Kunden über 1.500 Beschwerden eingegangen. Vor einigen Monaten wurden weitere 350.000 Kunden transferiert, ohne dass die Zahl der Beschwerden wesentlich gestiegen wäre: Seitdem wurden die Verfahren verbessert, indem die Kunden angeschrieben wurden, obwohl sie angegeben hatten, dass sie nur E-Mail-Benachrichtigungen erhalten wollten. Die Gruppe strebt eine Übertragung von 4 Millionen Konten an.

Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

ESG-Kommentar

Wir haben mit Arverne einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung aufgenommen, um unsere Abstimmungsabsichten mitzuteilen und einige Empfehlungen auszusprechen. In Bezug auf die Vergütungspolitik empfehlen wir eine größere Transparenz bei den Schwellenwerten und Zielen der Kriterien und die Identifizierung von Zielen, die über drei Jahre (und nicht jährlich) für den langfristigen Vergütungsplan bewertet werden können. In Bezug auf die Ausgabe von Aktien haben wir dem Unternehmen empfohlen, die Begünstigten jedes Beschlusses zu nennen, damit wir die Strenge der Leistungskriterien, die den Führungskräften zugewiesen werden, besser beurteilen können.

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.