sycomore am

sycomore

europe happy@work

SEPTEMBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | LU1301026206** **Liquidationswert | 230,7€** **Asset | 501,4 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

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
Nachhaltigkeitsanalyst

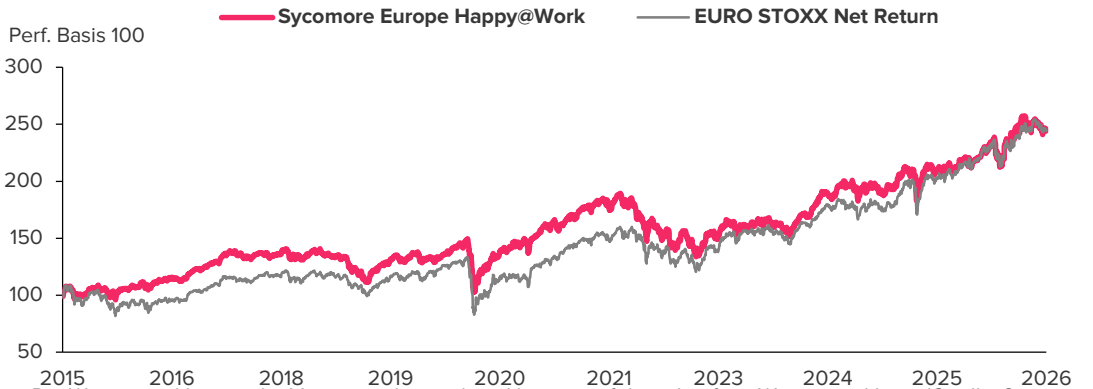
Frankreich Belgien

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 30.09.2026



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

	Sep	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,80	10,04	13,92	53,72	38,20	144,47	8,28	14,84	12,51	15,10	-19,03
Index %	-2,11	10,11	15,86	61,11	64,44	144,25	8,27	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	1,0	-1,1%	14,3%	*14,1%*	4,2%	0,9	-0,4	-14,2%	*-15,2%*
Erstell.	0,9	0,8	1,7%	14,8%	*17,5%*	7,0%	0,5	0,0	-31,4%	*-37,9%*

Managementkommentar

Die europäischen Aktien gaben im September nach, da die Renditen langfristiger Anleihen in den Industrieländern stiegen. Die Anleger bewerteten die Aussichten für die Geldpolitik und den Finanzierungsbedarf der öffentlichen Hand neu, was zu erneutem Druck auf durationssensitive Anlagen und Aktienbewertungen führte. Vor diesem Hintergrund schnitt der Sycomore Europe Happy@Work etwas besser ab als seine Benchmark. Zu den größten Positionsbeiträgen zählten ASML, das vom anhaltenden Vertrauen in die langfristigen Investitionstrends im Halbleiterbereich profitierte, sowie Telia, Iberdrola, Prysmian und EDP. Auf der negativen Seite belasteten Saint-Gobain, Allianz, SAP, Heidelberg Materials und Norsk Hydro die Wertentwicklung. Einige dieser Positionen waren von einer Marktrotation weg von konjunkturempfindlichen Sektoren betroffen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen, die starke Fundamentaldaten mit einem hochwertigen Personalmanagement verbinden.

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. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore europe happy@work

Merkmales

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

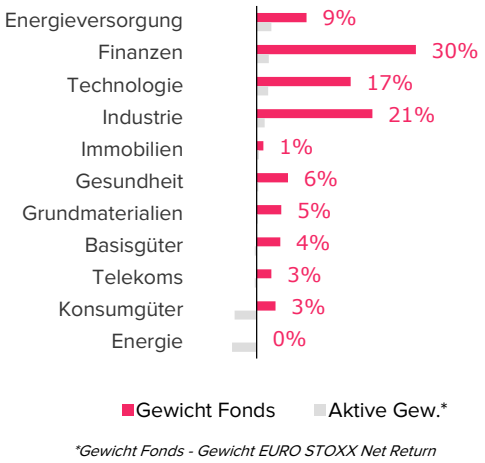
Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	117,3 Mds €

Bewertung

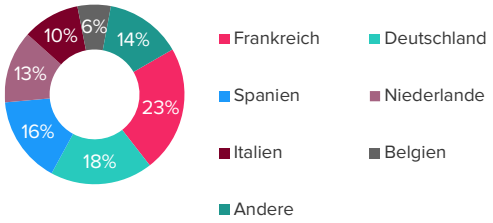
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2026	17,1x	15,2x
Gewinnwachstum 2026	14,9%	14,2%
Ratio P/BV 2026	2,6x	2,1x
ROE	15,1%	13,7%
Rendite Dividenden 2026	2,9%	3,1%

Branchenexposure

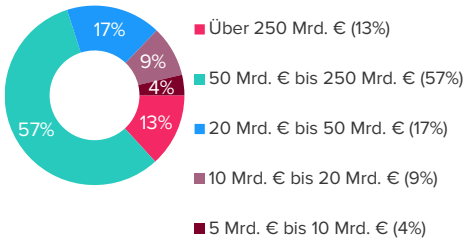


Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

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	3,6/5	3,4/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	H@W-Note
Asml	9,8%	4,3/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,9%	3,8/5	4,5/5
Santander	4,9%	3,3/5	3,5/5
Iberdrola	4,1%	4,0/5	3,5/5
Bbva	3,7%	3,7/5	4,0/5
Siemens	3,2%	3,5/5	3,5/5
Siemens Energy	3,1%	3,4/5	3,5/5
L'Oreal	2,8%	4,0/5	4,5/5
Prysmian	2,8%	3,8/5	4,5/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Asml	9,3%	0,90%
Infineon	2,1%	0,12%
Iberdrola	4,1%	0,11%
Negative		
Saint Gobain	2,3%	-0,30%
Allianz	3,1%	-0,23%
Elis	1,8%	-0,19%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Prysmian		Orange
			Kering
			Lvmh

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.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre.

sycomore europe happy@work

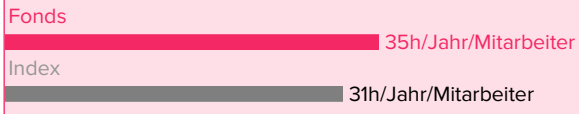
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

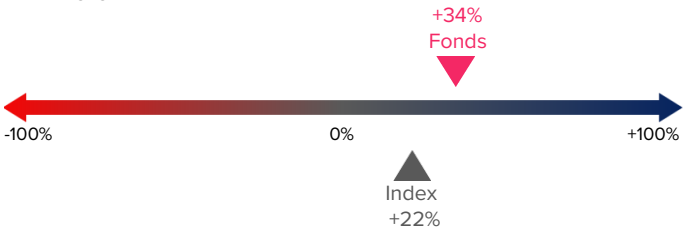
Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 91%



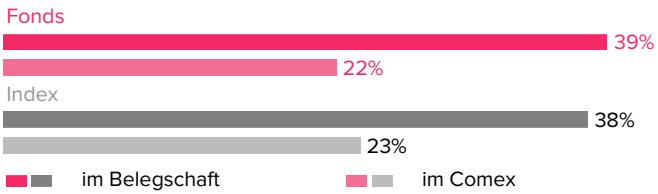
sozialgesellschaftlicher Beitrag

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 Deckungsrad : Fonds 100% / Index 100%
Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 100%



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

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 76% / Index 65%

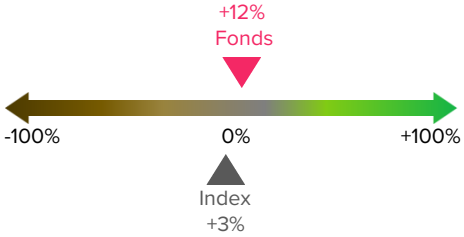


Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche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

Umweltanalyse

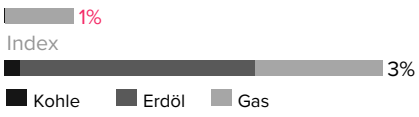
Net Environmental Contribution (NEC)

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 MSCI.



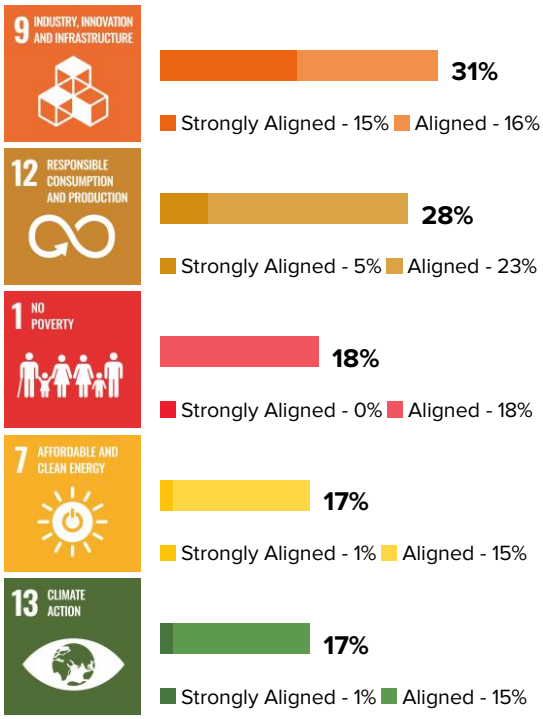
Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	770	1106

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



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **51%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **4%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP
Wir haben SAP im Rahmen der ESG-Konferenz von Exane getroffen. Zu den wichtigsten Diskussionsthemen gehörten die Chancen und Herausforderungen im Zusammenhang mit KI, insbesondere deren Auswirkungen auf den Weg zur Netto-Null-Bilanz und auf Nachhaltigkeitslösungen. Außerdem tauschten wir uns über den Ansatz des Unternehmens im Hinblick auf verantwortungsvolle KI sowie über die Herausforderungen der kontinuierlichen Transformation der Geschäftsbereiche, der Weiterbildung und der Umschulung vor dem Hintergrund sich ständig wandelnder Kompetenzen aus.

ESG-Kontroversen

L'Oreal
Der Bundesstaat Arizona hat ein neues Verfahren gegen L'Oréal wegen der angeblichen Krebsgefahr bestimmter Haarglättungsmittel eingeleitet. Die Behörden werfen dem Konzern vor, diese Risiken verschwiegen zu haben, und fordern Geldstrafen sowie die Anbringung von Gesundheitswarnungen. Diese Klage kommt zu den mehr als 12.000 laufenden Klagen in den Vereinigten Staaten hinzu und verstärkt die rechtlichen, finanziellen und rufschädigenden Risiken im Zusammenhang mit dieser Kontroverse. Wir nehmen einen intensiveren Dialog auf, um die Auswirkungen dieser Kontroverse weiter zu verfolgen.

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

Michelin
Auf unsere Anfrage hin haben wir uns mit den Experten für Arbeitsbeziehungen bei Michelin über die jüngsten Ankündigungen zur Umstrukturierung ausgetauscht, insbesondere über die Schließung des Standorts Tuscaloosa und mehrere Projekte in Frankreich. Im Mittelpunkt des Gesprächs standen die Umsetzung der Verpflichtungen des Konzerns im Hinblick auf verantwortungsvolle Umstrukturierungen, der soziale Dialog, die Begleitmaßnahmen für die Beschäftigten sowie die Sicherung der Beschäftigungsfähigkeit vor dem Hintergrund des industriellen Wandels.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS