



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europa happy@work**

MAI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 184,9€

Assets | 468,7 ME

**SFDR 9**

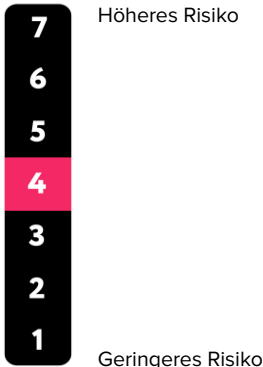
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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



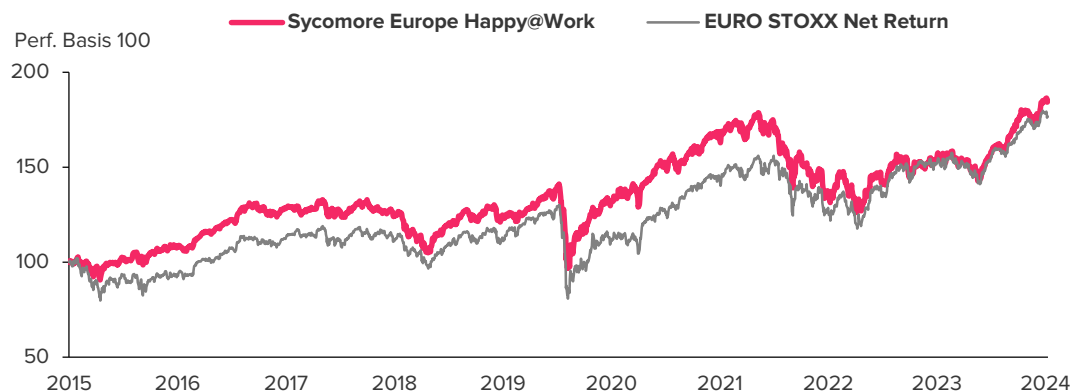
Deutschland

**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 31.05.2024**



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

	Mai 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds %</b>	4,5	13,9	22,2	13,0	51,7	84,9	7,4	15,1	-19,0	15,5	13,0
<b>Index %</b>	2,7	11,0	18,9	24,0	61,1	76,9	6,9	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 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
<b>3 Jahre</b>	0,9	0,9	-2,2%	15,4%	16,4%	5,5%	0,2	-0,6	-29,4%	-24,6%
<b>Erstell.</b>	0,9	0,8	2,0%	14,7%	17,7%	7,3%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

**Managementkommentar**

Der Monat Mai war für die europäischen Aktienmärkte aufgrund der potenziell sinkenden Zinssätze und einer positiven Berichtssaison äußerst positiv. In diesem Monat wurde die Performance der Indizes von den zinsempfindlichsten Sektoren wie Finanzen, Technologie, Industrie und Versorger bestimmt. In diesem Umfeld schnitt unsere Strategie besser ab als ihre jeweilige Benchmark. Die Outperformance wurde durch die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Technologie und zyklische Konsumgüter erzielt. Im Industriesektor profitierte der Fonds vom Engagement in Prysmian (italienisches Industrieunternehmen, das im Bereich der Energieübertragung tätig ist), das ein weiteres solides Quartal meldete und die Anleger mit seinen Prognosen überraschte, während im Technologiesektor NVDA (US-Technologieunternehmen) den größten Beitrag leistete, nachdem die Nachfrage nach Grafikprozessoren, mit denen KI-Modelle trainiert werden, erneut überraschte.



## Merkmale

### Lancierung

04/11/2015

### 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

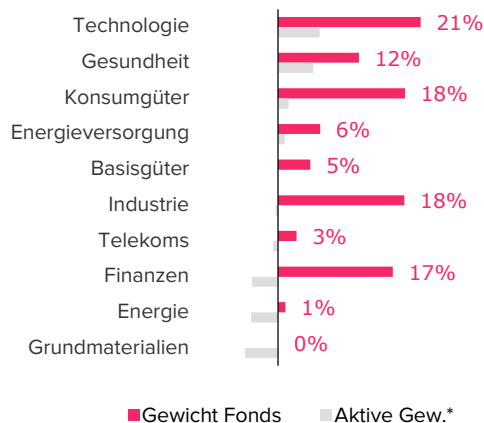
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	27%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	73,6 Mds €

## Branchenexposure

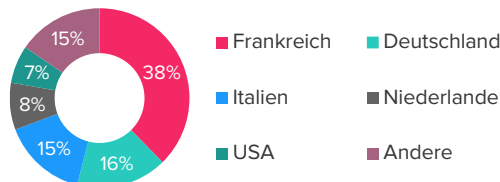


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

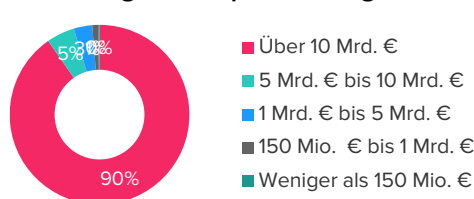
## Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	18,8x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	8,6%	4,9%
Ratio P/BV 2024	3,1x	1,8x
ROE	16,4%	13,6%
Rendement 2024	2,3%	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	3,9/5	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	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	8,1%	4,3/5	4,1/5
AXA	5,1%	3,6/5	4,0/5
Prysmian	4,7%	3,8/5	4,2/5
Munich Re.	4,5%	3,5/5	3,8/5
Schneider E.	4,4%	4,2/5	4,4/5
L'Oreal	4,2%	4,1/5	4,3/5
Intesa Sanpaolo	3,7%	3,6/5	4,3/5
Novo Nordisk	3,6%	3,8/5	4,0/5
SAP	3,2%	3,9/5	3,9/5
Michelin	3,2%	4,1/5	4,3/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Prysmian	4,2%	0,67%
Munich Re.	4,2%	0,44%
ASML	7,6%	0,34%
<b>Negative</b>		
Moncler	2,6%	-0,08%
BioMérieux	2,6%	-0,08%
Hermès	2,6%	-0,06%

## Transaktionen

**Kauf**

**Erhöhung**  
Edp Renov.

**Verkauf**

**Reduziert**



## ESG-Rating

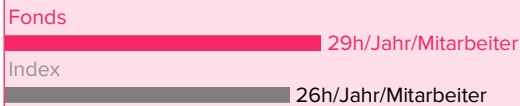
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

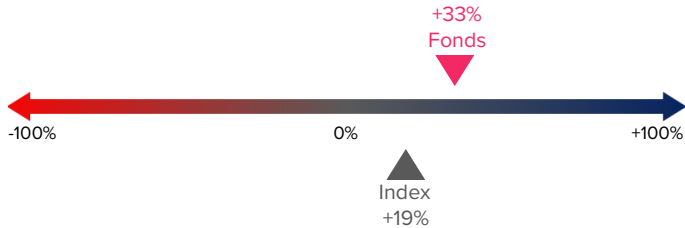
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 81%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

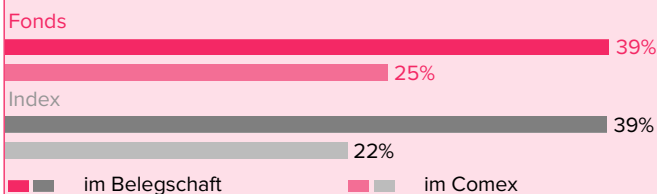


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂\*\*

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

Taux de couverture Comex : Fonds 98% / Index 96%

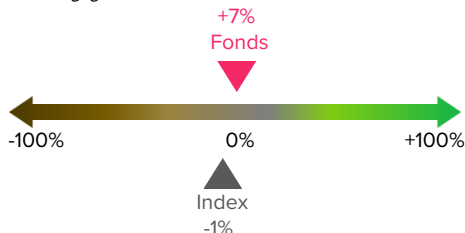


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

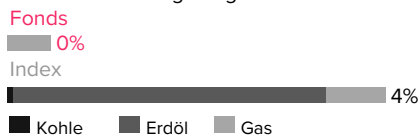
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org))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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

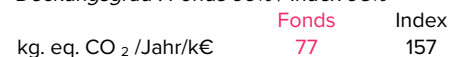
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Axa

Wir haben mit dem Verantwortlichen der Versicherung Inclusive dAxa Kontakt aufgenommen, um uns über die Einführung eines inklusiven Angebots in Europa auszutauschen. Im Jahr 2023 zählte die Inclusive Versicherung der Axa 14 Millionen Kunden in den Schwellenländern. Axa entwickelt derzeit ein inklusives Angebot in Europa für Personen, die keine Möglichkeit haben, sich zu versichern (ca. 25 % der Bevölkerung in den wichtigsten europäischen Ländern). Lassuranceur hat ein Angebot für Kleinstunternehmer und junge Rentner entwickelt. Axa bietet ein wirtschaftlicheres Angebot dank eines Volumeneffekts an.

#### SAP

Wir setzten unser Engagement mit SAP in Bezug auf die für 2024 angekündigte Umstrukturierung fort. Wir hatten die Gelegenheit, mit einem Leiter der Produktstrategie zu sprechen, der uns zusätzliche Informationen über die Verbindung zwischen den Entlassungen und den strategischen Überlegungen sowie über die Art und Weise, wie das Programm durch einen "Bottom-up"-Ansatz umgesetzt werden soll, lieferte. Wir stellten mit Genugtuung fest, dass etwa ein Drittel der Mitarbeiter in anderen Funktionen innerhalb von SAP eingesetzt werden soll und dass in den USA ein Plan für den vorzeitigen Ruhestand angeboten wurde, obwohl dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**9 / 10** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

### ESG-Kommentar

Wir trafen uns mit ASML und tauschten uns mit dem Unternehmen über die Schlüsselindikatoren aus, die auf die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden angewandt werden. Wir ermutigten ASML, Kriterien für den Anteil von Frauen bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die kurzfristige variable Vergütung aufzunehmen und Kriterien für den Anteil von Frauen in Führungspositionen sowie für Lieferantenaudits oder die Verpflichtung zu Menschenrechten oder ethischen Standards einzubeziehen. ASML verbessert und stärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Lieferkette.

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.