



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europe happy@work**

APRILE 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 221,5€

Attivi | 458,0 ME

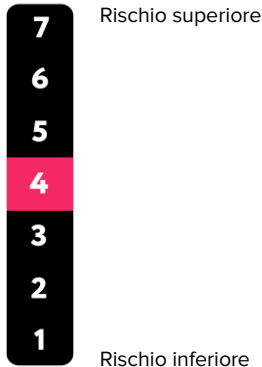
**SFDR 9**

**Investimenti sostenibili**

% Attivi: ≥ 80%  
% Aziende\*: 100%

\*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

**Indicatore di rischio**



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

**Avvertenza:** il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

**Team di gestione**



**Giulia CULOT**  
Gestore



**Luca FASAN**  
Gestore



**Claire MOUCHOTTE**  
Analista di sostenibilità



REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia



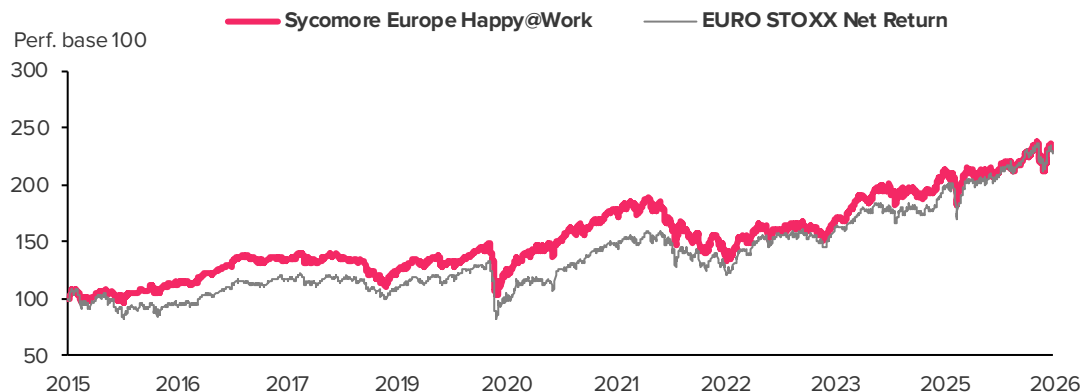
Belgio

**Strategia d'investimento**

**Una selezione responsabile di aziende dei Paesi dell'Unione Europea focalizzate sul capitale umano**

Sycomore Europe Happy@work investe in aziende dei Paesi dell'Unione Europea che attribuiscono particolare importanza allo sviluppo del capitale umano, un vettore essenziale della performance. Puntiamo quindi a contribuire positivamente alle sfide sociali odierne, come quelle evidenziate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale rigorosa, associata a un'analisi ESG focalizzata sulla capacità delle aziende di promuovere lo sviluppo e il coinvolgimento dei collaboratori mediante un quadro di valutazione esclusivo. Tale analisi è arricchita dal parere di esperti, di responsabili del capitale umano, di collaboratori e da visite in loco. Il fondo mira a sovraperformare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

**Performance al 30.04.2026**



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	apr 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	9,0	5,7	15,3	46,2	134,8	8,2	14,8	12,5	15,1	-19,0
<b>Indice %</b>	6,4	3,7	19,3	47,2	130,1	8,0	24,3	9,3	18,5	-12,3

La performance precedente al 04/11/2015 è stata realizzata da un fondo francese identico creato il 06/07/2015, che è stato liquidato a favore del comparto lussemburghese.

**Statistiche**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
<b>3 anni</b>	1,0	0,9	0,6%	13,8%	14,0%	4,2%	0,8	-0,1	-14,2%	-15,2%
<b>Lancio</b>	0,9	0,8	1,8%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

**Commento del fondo**

Ad aprile la volatilità sui mercati europei si è accentuata, in un contesto caratterizzato da incertezze geopolitiche, prezzi dell'energia in aumento e nuove preoccupazioni sull'inflazione: tutti fattori che spiegano la forte dispersione delle performance. Sebbene la visibilità sul contesto macroeconomico rimanga limitata, gli investitori hanno continuato a privilegiare le società in crescita strutturale e con un profilo reddituale resiliente. In questo contesto, il fondo ha sovraperformato il proprio indice nel mese, grazie alla selezione dei titoli, mentre l'allocazione ha avuto un impatto neutro. I contributi positivi provengono principalmente da Prysmian, Siemens Energy, Schneider Electric e ASML, titoli che riflettono la nostra esposizione ai temi dell'elettrificazione, delle infrastrutture energetiche e dei semiconduttori. Questi guadagni sono stati mitigati dalla sottoperformance di alcuni titoli difensivi, delle telecomunicazioni e del settore sanitario. Nel complesso, la performance sottolinea la solidità della nostra selezione di titoli "bottom-up" e il posizionamento del fondo su società europee di alta qualità che beneficiano di leve di crescita a lungo termine.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.



## Caratteristiche

### Data di lancio

06/07/2015

### Codici ISIN

Quota I - LU1301026206

Quota R - LU1301026388

### Codici Bloomberg

Quota I - SYCHAWI LX

Quota R - SYCHAWR LX

### Indice di riferimento

EURO STOXX Net Return

### Forma giuridica

Comparto del Fondo

### Domiciliazione

Lussemburgo

### Idoneità al PEA

Si

### Orizzonte di collocamento

5 anni

### Investimento minimo

Nessuno

### UCITS V

Si

### Valutazione

Quotidiano

### Valuta di quotazione

EUR

### Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

### Regolamento in titoli

G+2

### Spese fisse

Quota I - 1,00%

Quota R - 1,90%

### Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

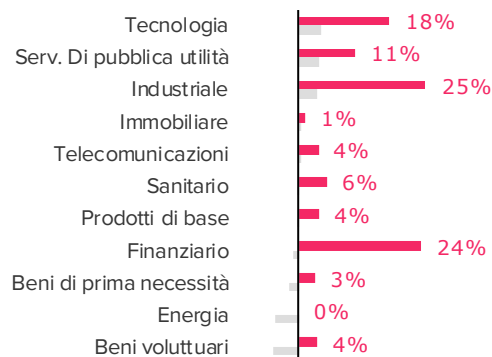
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	102%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	104,8 Mds €

## Esposizione settoriale



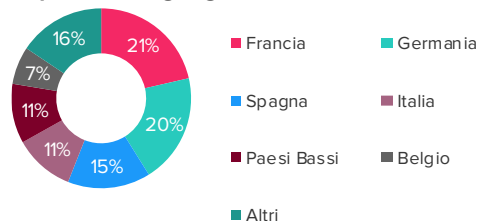
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi\*

\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

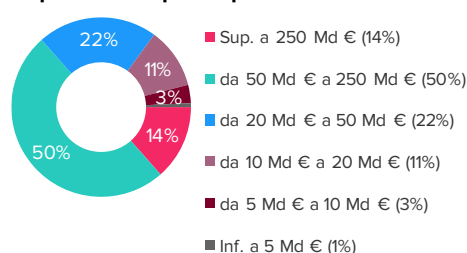
## Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,9x	15,0x
Crescita degli utili 2026	11,9%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,0x
Redditività del capitale proprio	15,2%	13,3%
Rendimento 2026	2,8%	3,2%

## Ripartizione geografica



## Ripartizione per capitalizzazione



SPICE\*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

	Fondo	Indice
SPICE	3,7/5	3,6/5
Punt. S	3,7/5	3,4/5
Punteggio P	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,6/5	3,3/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	9,4%	4,3/5	4,5/5
Prysmian	5,1%	3,8/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,7%	4,0/5	3,5/5
Siemens Energy	4,3%	3,4/5	3,5/5
Siemens	4,1%	3,5/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	3,7%	3,8/5	4,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Prysmian	4,6%	1,23%
Siemens Energy	4,0%	0,96%
Asml	9,3%	0,87%
<b>Negativi</b>		
Deutsche Telekom	2,2%	-0,25%
Ucb	1,2%	-0,12%
Biomérieux	0,5%	-0,12%

## Movimenti

### Acquisti

Brunello Cucinelli

### Integrazioni

Antofagasta

Prudential

Engie

### Vendite

Essilorluxottica

Intuitive Surg.

### Sgravi

Intesa Sanpaolo

Hermès

Saint Gobain



## Punteggio ESG

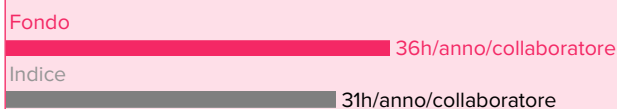
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Ambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

## Analisi sociale e societaria

### Numero di ore di formazione\*\*

Numero medio di ore di formazione offerte dalle aziende per dipendente ogni anno.

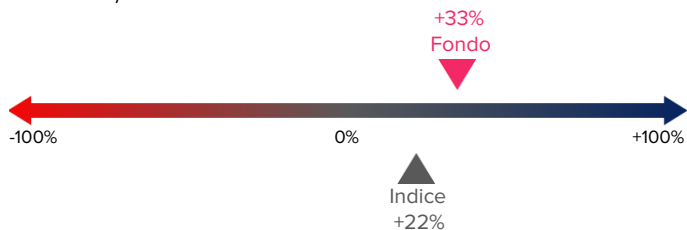
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



### Contributo societario

Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

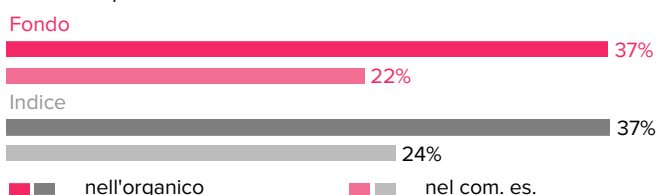


### Parità professionale ♀/♂

Percentuale di donne nell'organico delle imprese e in seno al comitato esecutivo di queste ultime.

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 100%

Tasso di cop. Com. Es. : fondo 99% / indice 100%

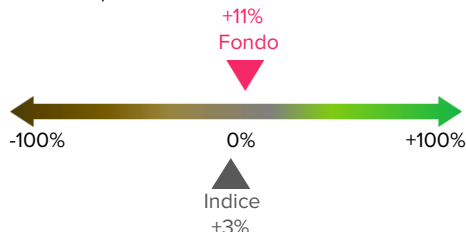


## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC)

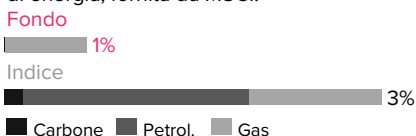
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



### Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



### Intensità di carbonio nelle vendite\*\*

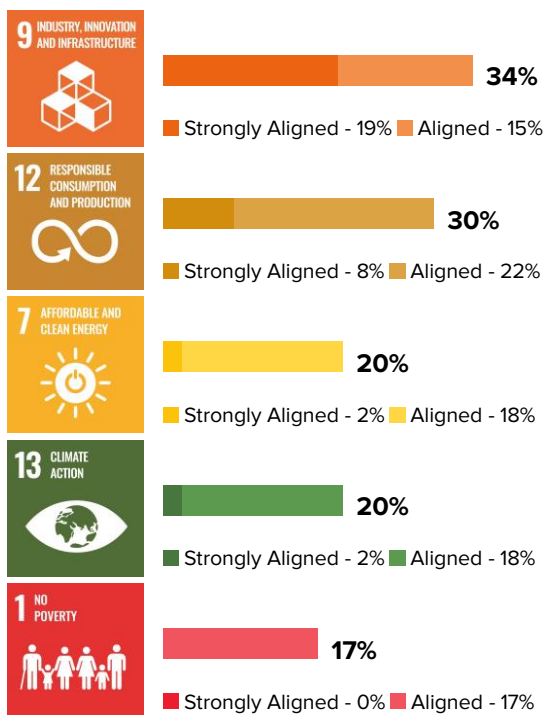
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	840	1119



## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



**Nessuna esposizione significativa :** 50% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*  
**Non allineamento :** 6% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Antofagasta

Abbiamo avviato uno scambio sui temi della sostenibilità con Antofagasta. Le discussioni hanno riguardato la cultura aziendale, la salute e la sicurezza, lo IED e la retribuzione. L'azienda è costruttiva e ha evidenziato una serie di buone pratiche in termini di capitale umano, tra cui zero incidenti mortali e benefici sociali che spesso superano i requisiti di legge in Cile. Sul fronte ambientale, si è discusso della presentazione dell'SBTi, dell'inquadramento dell'ambito 3 e dei progressi del TNFD.

#### Controversie ESG

Nessun commento

#### Voti

**15 / 16** risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese. In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

#### Danone

Abbiamo proseguito il dialogo di collaborazione con Danone sul tema della giusta transizione. La discussione ci ha permesso di fare una valutazione molto positiva degli obiettivi 2025 del Danone Impact Journey e di presentare la roadmap 2030 basata su Salute, Natura e Persone. I principali ostacoli riguardano l'agricoltura rigenerativa al di fuori dell'Europa e il quadro normativo per le materie plastiche.

#### Commento ESG

LVMH: Abbiamo parlato con LVMH in vista della sua assemblea generale annuale. La discussione si è concentrata in particolare sulla presenza di censori nel consiglio di amministrazione, sulla remunerazione e sulla successione dell'amministratore delegato (ancora poche informazioni). Abbiamo anche potuto discutere di altre questioni ESG rilevanti, come la gestione del rischio nella catena di approvvigionamento e il marketing responsabile in relazione a un'indagine in corso in Italia.

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).