

sycomore

europe happy@work

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 205,7€

Attivi | 448.4 M€

1

SFDR 9

Investimenti sostenibili						
% Attivi:	≥ 80%					
% Aziende*:	100%					
*Esclusi i derivati, la liquidità e gli						
equivalenti						

Indicatore di rischio

Rischio superiore

Rischio inferiore

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





Francia

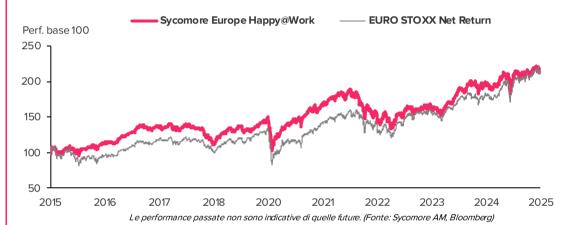
Belgio

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 28.11.2025



	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-0,2	12,7	14,2	41,3	43,7	118,0	7,8	12,5	15,1	-19,0	15,5
Indice %	0,4	21,3	22,9	51,6	72,5	116,5	7,7	9,3	18,5	-12,3	22,7

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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	1,0	0,9	-1,1%	13,3%	13,9%	4,3%	0,7	-0,6	-21,3%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,7%	14,6%	17,7%	7,2%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un flusso di notizie divergente, con alcuni potenziali negativi dall'altra parte dell'Oceano (timori di bolla dell'intelligenza artificiale, potenziale assenza di tagli da parte della Fed a dicembre, per lo più negativi per le società tecnologiche e industriali) e positivi per l'Europa (negoziati Ucraina-Russia, a sostegno dei titoli finanziari e delle costruzioni). Le conferenze e gli Investor Day hanno aggiunto nuovi flussi specifici per le aziende. In effetti, sul fronte negativo, l'investor day di EDP ha deluso le elevate aspettative, ma siamo convinti che i fondamentali stiano migliorando e che il management abbia assunto una posizione prudente nelle ipotesi. Le società del settore elettrico come Prysmian, Schneider, Legrand e Siemens hanno subito una flessione a causa dei timori di una bolla di Al che stanno emergendo nuovamente sul mercato. In positivo, la mancanza di esposizione ai nomi della difesa ha sostenuto le performance (correzione su take profit e colloqui di pace), così come la partecipazione in Roche (lettura positiva dei processi, sollievo sulle aziende farmaceutiche). Le operazioni più rilevanti comprendono una nuova partecipazione in Nokia e una riduzione dell'esposizione a Saint Gobain, Siemens e AXA.

sycomore europe happy@work



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

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

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	98%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	48
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	67%
Capitaliz. di borsa mediana	99,3 Mds €

Esposizione settoriale

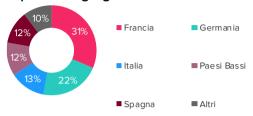


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

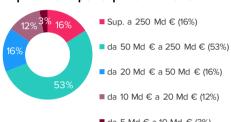
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2025	18,2x	16,0x
Crescita degli utili 2025	8,7%	8,4%
Ratio P/BV 2025	2,7x	1,9x
Redditività del capitale proprio	14,8%	12,1%
Rendimento 2025	2,8%	3,1%

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



■ da 5 Md € a 10 Md € (3%)

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	3,8/5	3,5/5
Punt. S	3,6/5	3,3/5
Punteggio P	4,0/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Pond.	SPICE	Punt. H@W
Asml	7,4%	4,3/5	4,5/5
Intesa Sanpaolo	5,3%	3,7/5	4,5/5
Schneider	4,6%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	3,9/5	3,5/5
Sap	4,0%	3,8/5	4,5/5
Siemens	3,9%	3,5/5	3,5/5
Prysmian	3,6%	3,8/5	4,5/5
Danone	3,3%	3,7/5	4,0/5
Bbva	3,2%	3,7/5	4,0/5
Essilorluxottica	3,2%	3,6/5	3,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Bbva	3,1%	0,24%
Siemens Energy	2,8%	0,21%
Allianz	2,9%	0,20%
Negativi		
Edp Energias	2,4%	-0,32%
Siemens	4,2%	-0,31%
Sap	4,1%	-0,30%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Nokia	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	1	Siemens
	Asml Holding		Cie De Saint-Gobain
	Intesa Sanpaolo		Relx

sycomore europe happy@work



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Governance	3,6/5	3,5/5

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 99% / indice 89% Fondo 35h/anno/collaboratore

Contributo societario

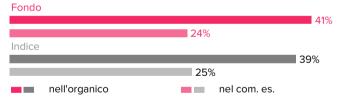
Contributo dell'attività economica delle aziende alla risoluzione delle maggiori questioni sociali, in un range compreso tra il -100% e il +100%. *Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%*



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



Migliori punteggi Happy@Work

Top 5 delle imprese in portafoglio in funzione del punteggio Happy@Work.

	Punt. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Asml	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Schneider	4,5/5

Tasso di rotazione dei collaboratori

Media delle dimissioni e delle assunzioni di collaboratori in seno all'impresa, diviso per l'organico presente all'inizio del periodo. Tasso di copertura: fondo 72% / indice 64%

Fondo



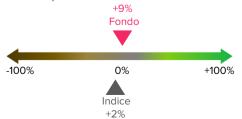
Il tasso di rotazione medio dei collaboratori dipende in larga misura dai Paesi e dai settori. Di conseguenza, se il fondo è naturalmente investito in imprese il cui tasso di rotazione è generalmente più basso rispetto al settore o all'area geografica in cui esse operano, il tasso di rotazione medio del portafoglio può risentire della sua ripartizione settoriale e geografica.

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) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

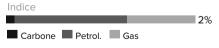
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%



Esposizione fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

0%



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 $k \in$.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

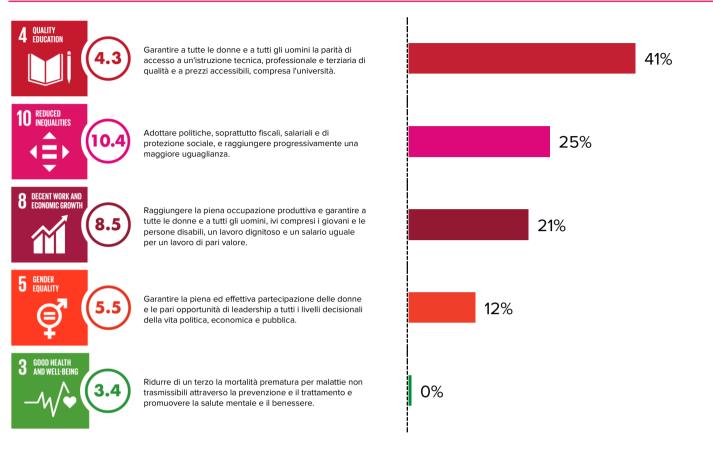
 Fondo
 Indice

 kg. eq. CO ₂ /k€
 671
 1012

sycomore europe happy@work



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

SAP

Abbiamo parlato con l'azienda del suo utilizzo dell'IA, della governance che circonda questo tema e della trasparenza delle informazioni fornite.

Controversie ESG

Nessun commento

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

Elis

Abbiamo potuto visitare la sede di Nanterre, dove la direzione ha discusso una serie di questioni sociali, tra cui la fidelizzazione dei dipendenti, la soddisfazione dei clienti e le opportunità di crescita.

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.

