



**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

GENNAIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 216,2€

Attivi | 489,4 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti



Indicatore di rischio

7
6
5
4
3
2
1

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



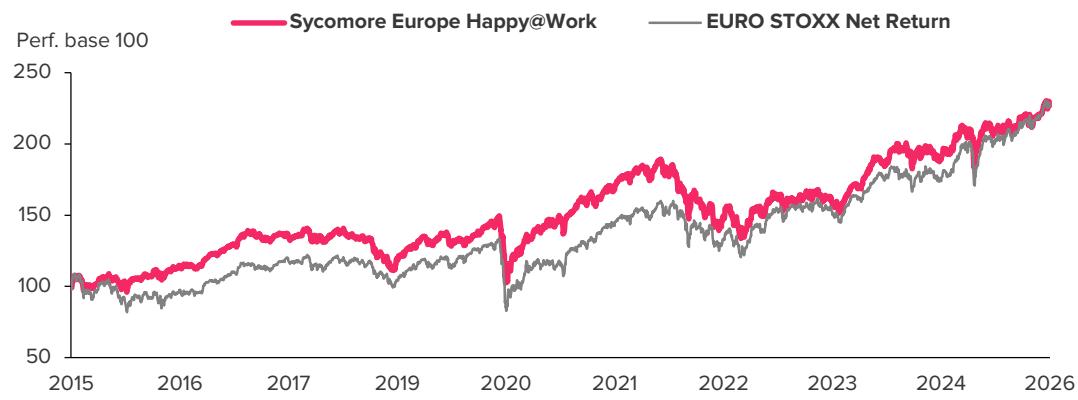
**Claire
MOUCHOTTE**
Analista di
sostenibilità

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 odiere, 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 sovrapassare l'Indice Euro Stoxx TR su 5 anni.

Performance al 30.01.2026



Fondo %	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Indice %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	128,2	8,1	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
3 anni	0,9	0,9	-0,9%	13,1%	13,6%	4,3%	0,7	-0,6	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,8%	14,6%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il fondo ha conseguito un rendimento positivo a gennaio, sostenuto da un forte avvio dei mercati azionari dell'area dell'euro, che hanno mostrato una notevole resistenza nel contesto delle crescenti tensioni geopolitiche e del rafforzamento della valuta nazionale. Ciò ha favorito segmenti come l'energia e le società nazionali (banche e utilities), inoltre, la tecnologia ha registrato una forte performance grazie alla forza dei nomi dei semiconduttori globali. Al contrario, le società esposte ai consumi sono rimaste indietro e gli assicuratori sono affondati a causa del deterioramento dei prezzi. In questo contesto, la performance del fondo è stata sostenuta dai forti rendimenti di alcune delle nostre partecipazioni più convinte, come ASML, Prysmian, Siemens Energy e EDP sui temi dell'elettrificazione e dell'intelligenza artificiale. Sul fronte opposto, Danone è stato il principale detrattore, colpito dalle crescenti controversie nel settore del latte per l'infanzia. Abbiamo ridotto la nostra posizione e ci siamo confrontati con la società su questo tema, che sembra essere gestito correttamente dal gruppo francese ma che ha una potenziale forte rilevanza finanziaria.



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

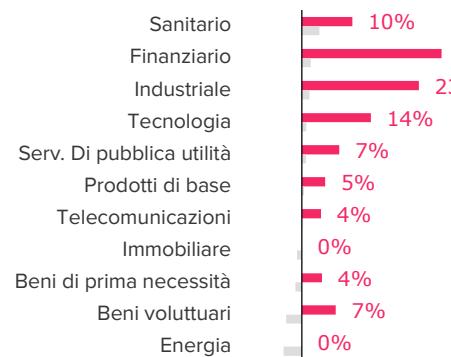
Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	50
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	118,9 Mds €

Valutazione

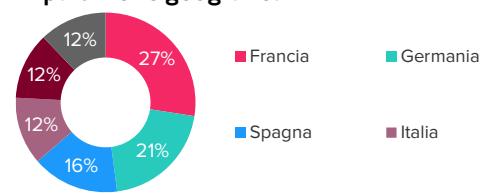
Fondo	Indice
18,7x	16,6x
8,4%	8,4%
2,8x	2,0x
14,8%	12,3%
2,7%	2,9%

Esposizione settoriale

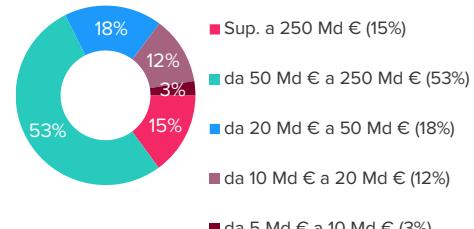


■ Ponderaz. fondo ■ Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	8,6%	2,32%
Siemens Energy	3,2%	0,59%
Prysmian	3,7%	0,57%
Negativi		
Sap	3,5%	-0,72%
Danone	2,7%	-0,43%
Lvmh	1,7%	-0,27%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Antofagasta	Prudential	Microsoft	Danone
Engie		Adyen	Sap



Punteggio ESG

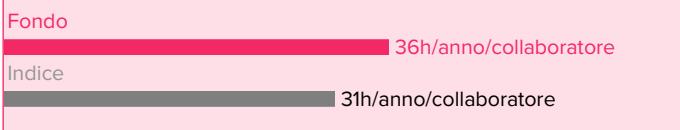
ESG*	Fondo	Indice
Ambiente	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,3/5
Governance	3,6/5	3,6/5
	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

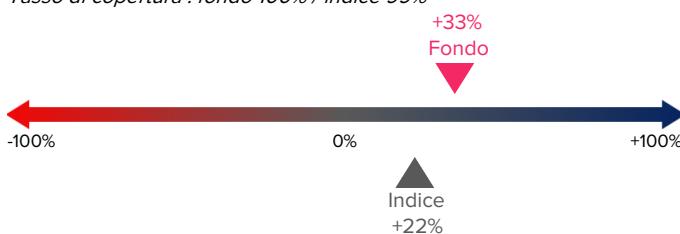
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



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%

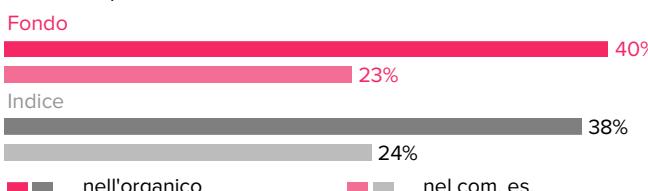


Parità professionale ♀/♂

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

Tasso di cop. effettiva : fondo 100% / indice 99%

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

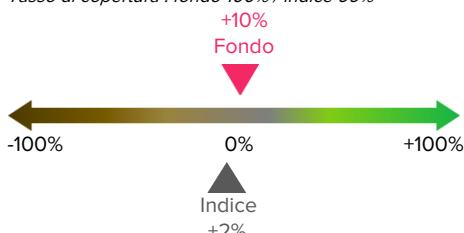


Analisi ambientale

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) 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.

Fondo

Indice



Intensità di carbonio nelle vendite**

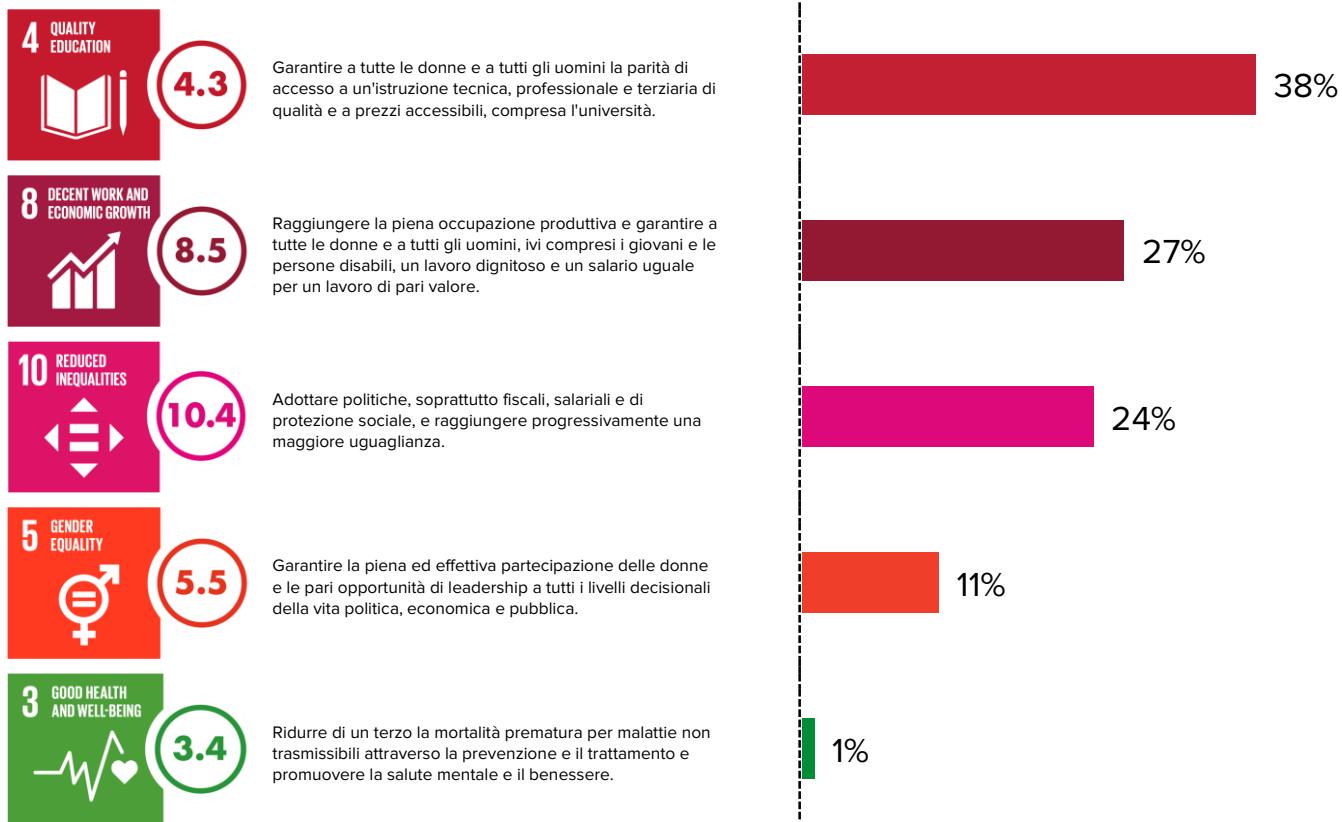
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

Fondo Indice
kg. eq. CO₂ /k€ 756 1060



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Iberdrola

Abbiamo incontrato il management di Iberdrola per discutere di questioni ESG. Tra gli argomenti discussi vi sono stati i problemi di gestione dell'acqua, la capacità installata dell'azienda e le sfide legate alla riduzione delle emissioni Scope 3.

Controversie ESG

Microsoft

Negli Stati Uniti, in una comunità del Michigan ci sono state proteste per problemi ambientali che avrebbero portato alla sospensione del progetto di un centro dati.

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](#).

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.

Part of

