



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europe happy@work**

GENNAIO 2026

Quota I

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

Attivi | 489,4 M€

## SFDR 9

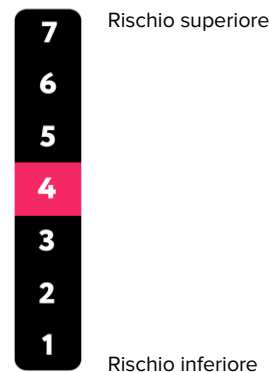
### Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende\*: 100%

\*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

### Indicatore di rischio



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



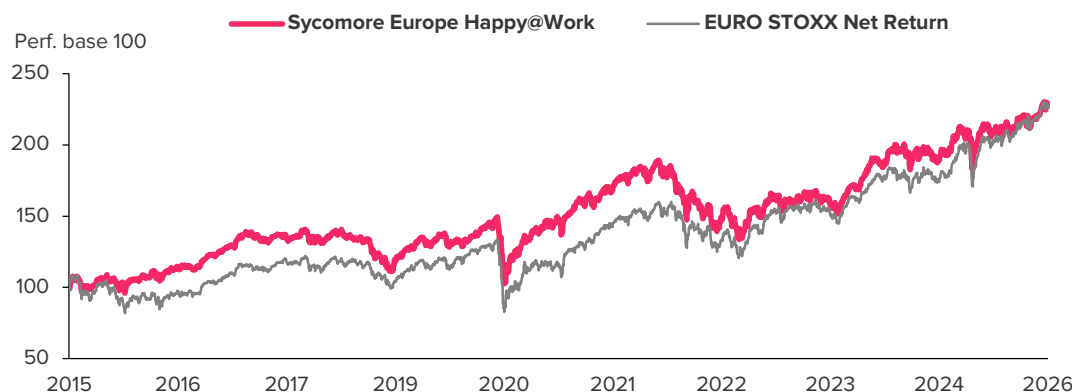
Belgio

### 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 30.01.2026



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

	gen	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>	3,1	3,1	11,1	42,1	46,2	129,1	8,2	14,8	12,5	15,1
<b>Indice %</b>	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	128,2	8,1	24,3	9,3	18,5

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%
<b>Lancio</b>	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.

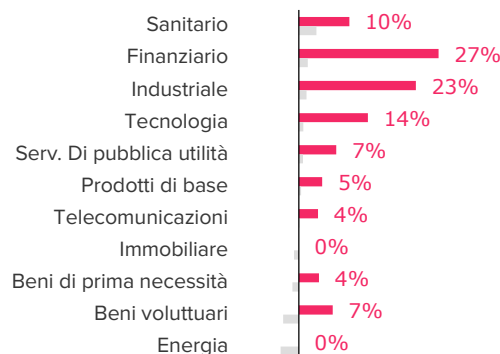
### Com. di movimentaz.

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 €

## Esposizione settoriale



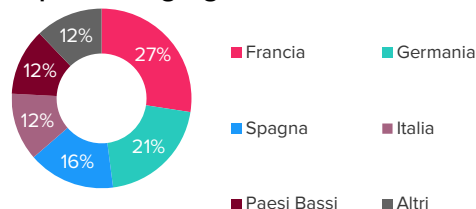
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi\*

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

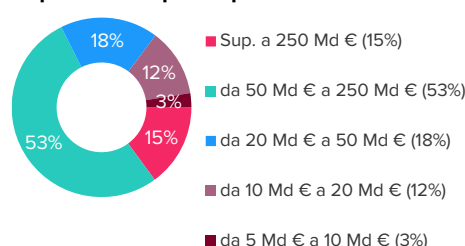
## Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,7x	16,6x
Crescita degli utili 2026	8,4%	8,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,0x
Redditività del capitale proprio	14,8%	12,3%
Rendimento 2026	2,7%	2,9%

## 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.
<b>Positivi</b>		
Asml	8,6%	2,32%
Siemens Energy	3,2%	0,59%
Prysmian	3,7%	0,57%
<b>Negativi</b>		
Sap	3,5%	-0,72%
Danone	2,7%	-0,43%
Lvmh	1,7%	-0,27%

## Movimenti

### Acquisti

Antofagasta  
Engie

### Integrazioni

Prudential

### Vendite

Microsoft  
Adyen

### Sgravi

Danone  
Sap



Punteggio ESG

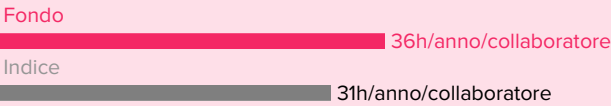
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione\*\*

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

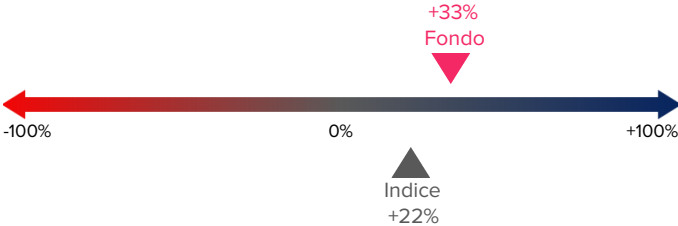
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 89%



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%

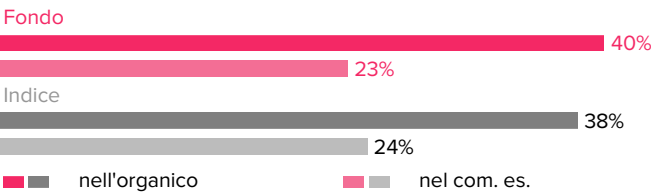


Parità professionale ♀/ ♂

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%

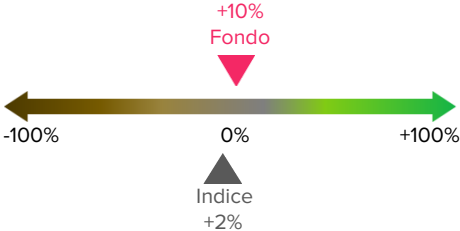


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

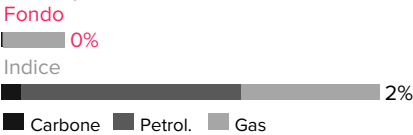
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione ([nec-initiative.org](https://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€.

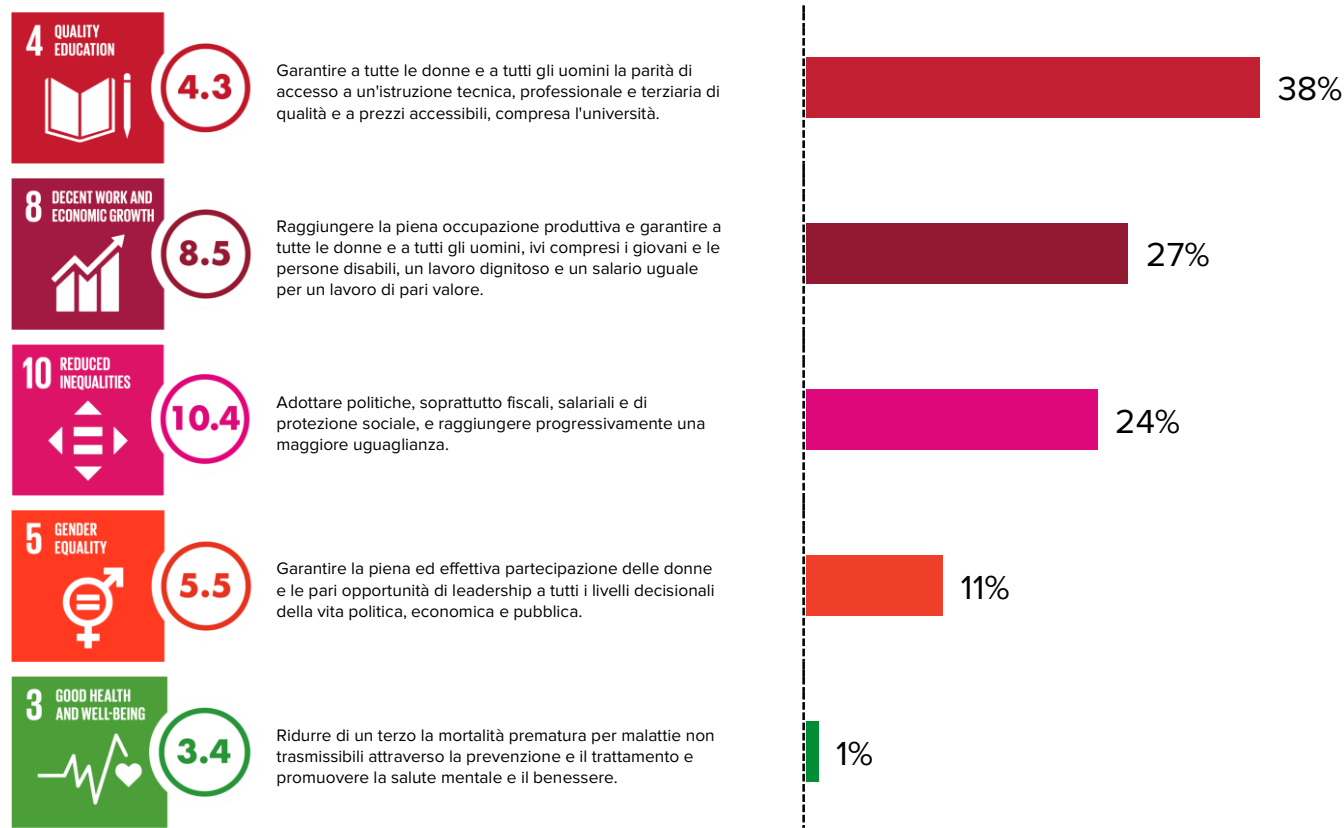
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	756	1060

Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.\*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.\*\* Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



## 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](http://www.sycomore-am.com).

Part of

