



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

MAGGIO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 231,6€

Attivi | 496,2 ME

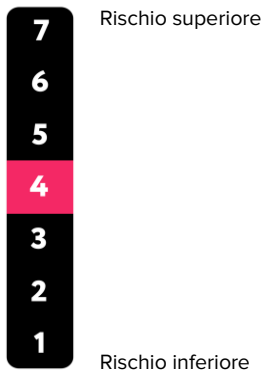
SFDR 9

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 FRANÇAISE

Francia



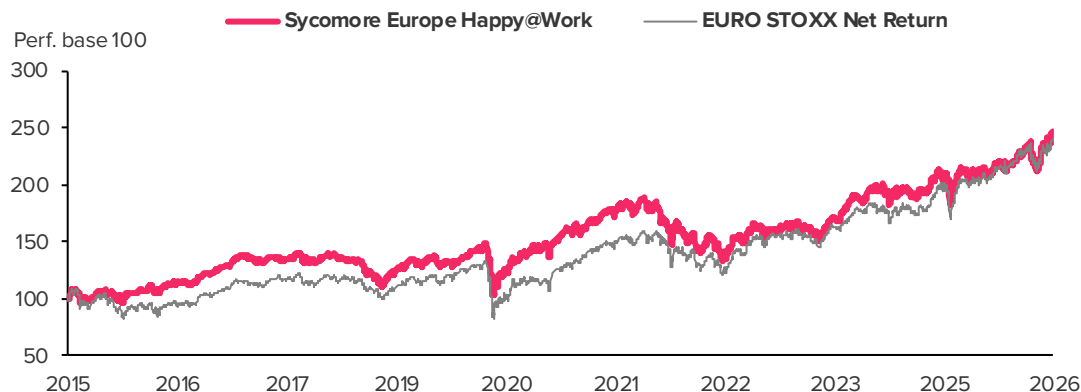
Belgio

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 29.05.2026



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

	mag	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	4,55	10,47	15,49	53,01	41,56	145,43	8,58	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	3,90	7,78	17,34	56,85	63,53	139,08	8,32	24,25	9,26	18,55	-12,30

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	1,0	0,9	0,0%	14,0%	14,1%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	1,9%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari, con gli indici europei che sono saliti di circa il 5%, in gran parte trainati dal continuo slancio dei nomi legati all'intelligenza artificiale e al loro più ampio ecosistema. In questo contesto, il fondo ha registrato una forte sovraperformance rispetto al suo benchmark. Sia l'asset allocation che la selezione dei titoli hanno contribuito positivamente, con la selezione dei titoli che è stata il fattore principale. A livello settoriale, gli effetti dell'allocazione sono stati notevolmente positivi, grazie al sovrappeso delle posizioni nell'Information Technology. Tuttavia, la maggior parte della sovraperformance è derivata dalla selezione dei titoli, in particolare nei settori Industriali e Tecnologici, dove il fondo ha beneficiato di una forte performance specifica dei titoli. Tra i principali contributori, si sono distinti Prysmian, Infineon, Siemens e Nokia, oltre a un'esposizione selettiva alle infrastrutture energetiche e alle utility.

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. 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.

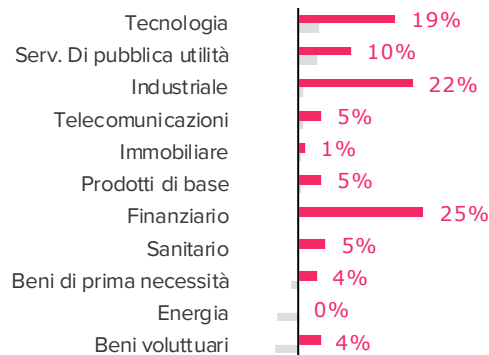
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	44%
Numero di società in portafoglio	51
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	63%
Capitaliz. di borsa mediana	105,6 Mds €

Esposizione settoriale



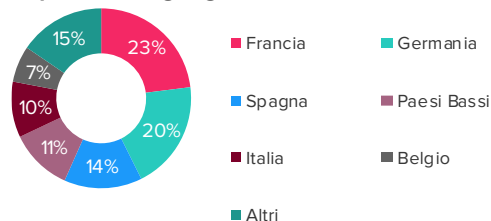
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi*

*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

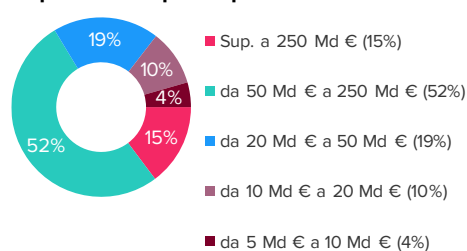
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	17,8x	15,4x
Crescita degli utili 2026	13,1%	12,3%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,1x
Redditività del capitale proprio	15,1%	13,4%
Rendimento 2026	2,8%	3,1%

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	3,9/5	3,7/5
Punt. I	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,8/5	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

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

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	9,6%	1,22%
Prysmian	4,9%	0,72%
Infineon	1,9%	0,70%
Negativi		
Siemens Energy	4,0%	-0,36%
Munich Re	0,9%	-0,11%
Engie	1,8%	-0,10%

Movimenti

Acquisti

Orange

Integrazioni

Saint Gobain

L'Oreal

Santander

Vendite

Sgravi

Prysmian

Nvidia

Asml



Punteggio ESG

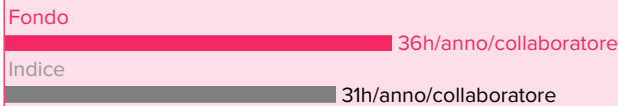
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

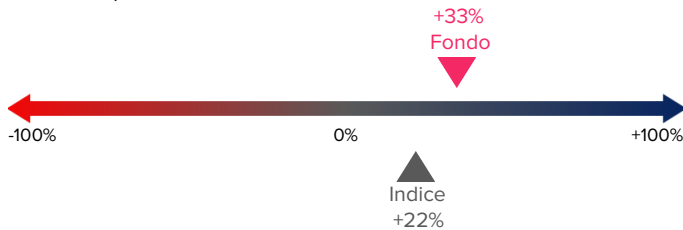
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



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%

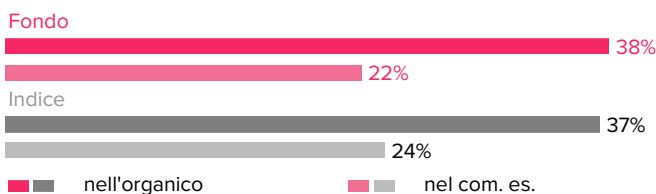


Parità professionale ♀/♂

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

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

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

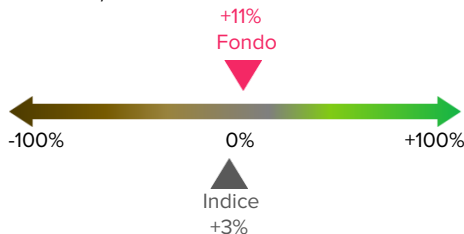


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

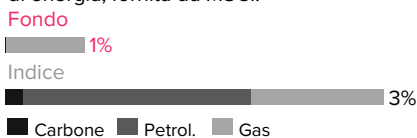
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono 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.



■ Carbone ■ Petrol. ■ Gas

Intensità di carbonio nelle vendite**

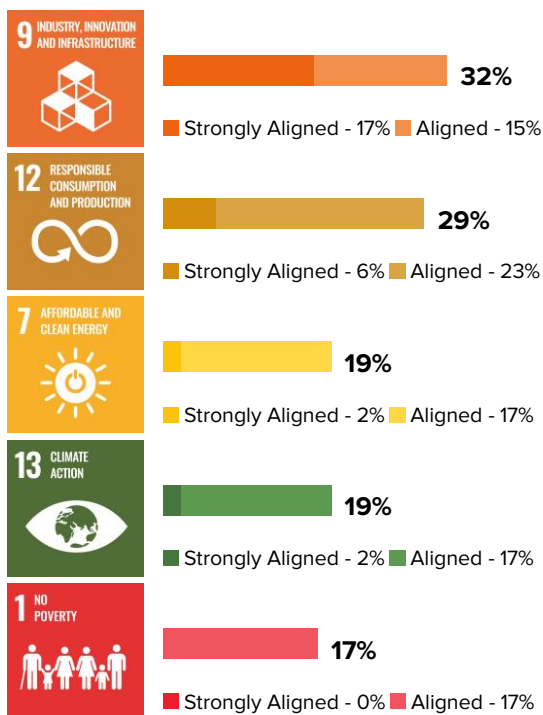
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	776	1099



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Nessuna esposizione significativa : 51% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*
Non allineamento : 5% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

L'Oréal

Abbiamo avuto uno scambio di opinioni con L'Oréal sui progressi del programma strategico L'Oréal for the Future, in particolare sui temi della traiettoria climatica (convalidata dall'SBTi), del biosourcing e della circolarità degli imballaggi. È stata sollevata l'assenza di un pilastro strutturato sui diritti umani e il Gruppo ha cercato di rassicurare sui rischi legati al Medio Oriente, ai dazi doganali statunitensi e alle controversie sui rilassanti per capelli.

Controversie ESG

Allianz

In seguito all'incidente del volo UPS 2976 del novembre 2025 (15 morti), il 6 maggio 2026 sono state depositate presso la Jefferson Circuit Court 15 cause legali coordinate. Tra gli imputati ci sono diverse filiali di Allianz, accusate di essersi rifiutate di negoziare durante le discussioni pre-risoluzione. L'indagine dell'NTSB è ancora in corso e Allianz ha rifiutato di commentare.

Saint-Gobain

In occasione del Forum sulla sostenibilità di Oddo BHF, abbiamo proseguito il dialogo con Saint-Gobain, in particolare sui temi del clima e della biodiversità. L'azienda ha evidenziato il suo posizionamento sull'efficienza energetica e sulla resilienza degli edifici, ma noi manteniamo il nostro impegno sull'ambito 3, sull'adozione del TNFD e sull'indicatore di circolarità.

LVMH

Secondo Global Witness, il Gruppo Nuti Ivo (una filiale di LVMH) ha importato 2.710 tonnellate di cuoio paraguaiano, legato alla deforestazione di 110.000 ettari nel Gran Chaco, con conseguenze sulle terre indigene. Secondo la stessa fonte, l'amministratore delegato di LVMH sta facendo pressioni per esentare il cuoio dalle normative EUDR. L'azienda nega di aver esercitato pressioni contro questa normativa. Abbiamo trattato e continueremo a trattare questo tema nell'ambito del nostro impegno per la biodiversità.

Voti

15 / 15 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](#).

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.