



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

GIUGNO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 242,5€

Attivi | 518,6 ME

SFDR 9

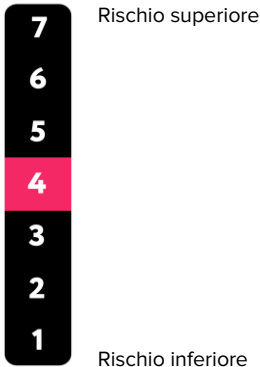
Investimenti sostenibili

% 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



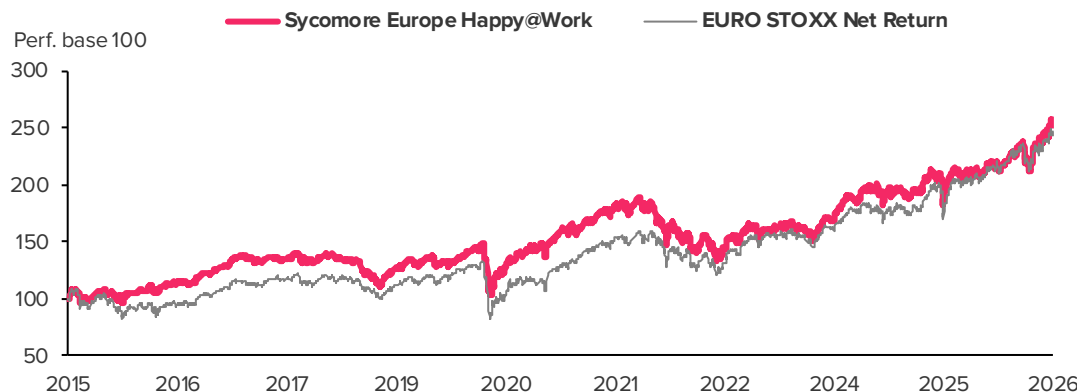
Belgio

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 30.06.2026



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

	giu 2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	4,71	15,67	22,60	54,09	45,61	156,98	8,97	14,84	12,51	15,10	-19,03
Indice %	3,68	11,74	22,44	56,65	67,89	147,87	8,61	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	1,0	0,2%	14,2%	14,2%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
Lancio	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,6%	7,1%	0,6	0,1	-31,4%	-37,9%

Commento del fondo

La strategia ha registrato una performance leggermente superiore alla media nel periodo, trainata principalmente dalla selezione dei titoli, mentre l'allocazione degli asset ha fornito un sostegno complessivo. La selezione dei titoli è stata guidata da ASML, affiancata da solidi contributi dei titoli finanziari europei (Santander, BBVA, Erste) e dei titoli difensivi come Iberdrola e Danone. L'allocazione degli asset ha apportato valore aggiunto, in particolare grazie al posizionamento nei settori dei beni di consumo discrezionali e della tecnologia. Tra i fattori negativi figurano SAP, Antofagasta e NVIDIA, oltre a una certa debolezza nel settore delle telecomunicazioni e in alcuni titoli ciclici. Nel complesso, la performance riflette un'efficace selezione dei titoli e un'esposizione equilibrata tra opportunità di crescita cicliche e strutturali.



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.

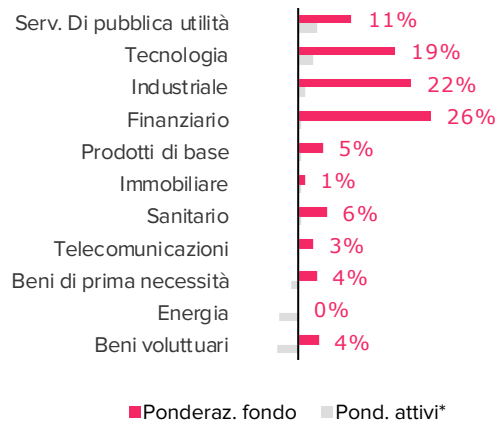
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	98%
Overlap con l'indice	45%
Numero di società in portafoglio	52
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	65%
Capitaliz. di borsa mediana	110,2 Mds €

Esposizione settoriale

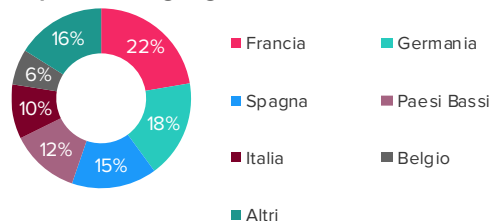


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. EURO STOXX Net Return

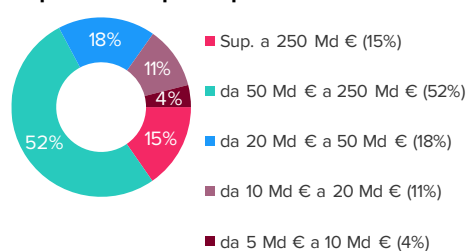
Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	18,5x	15,9x
Crescita degli utili 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Redditività del capitale proprio	15,0%	13,4%
Rendimento 2026	2,7%	3,0%

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	3,6/5
Punt. E	3,5/5	3,4/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	Punt. H@W
Asml	10,0%	4,3/5	4,5/5
Schneider	4,7%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,5%	4,0/5	3,5/5
Siemens	4,0%	3,5/5	3,5/5
Bbva	3,9%	3,7/5	4,0/5
Intesa Sanpaolo	3,8%	3,8/5	4,5/5
Siemens Energy	3,7%	3,4/5	3,5/5
Santander	3,6%	3,3/5	3,5/5
Prysmian	3,4%	3,8/5	4,5/5
Caixabank	3,0%	3,3/5	4,5/5

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
Negativi		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

Movimenti

Acquisti

Integrazioni

Vendite

Sgravi

Siemens Energy
Santander
Bbva

Deutsche Telekom
Asml
Biométrieux



Punteggio ESG

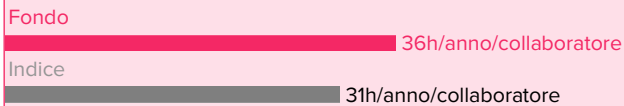
	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Ambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

Analisi sociale e societaria

Numero di ore di formazione**

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

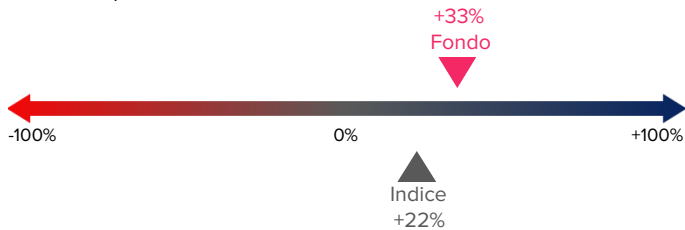
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



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%

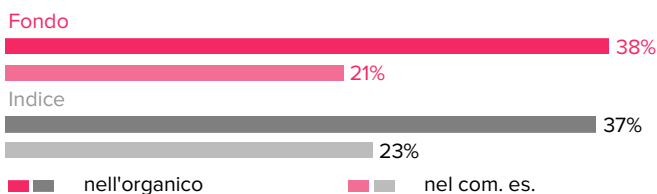


Parità professionale ♀/♂

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

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

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

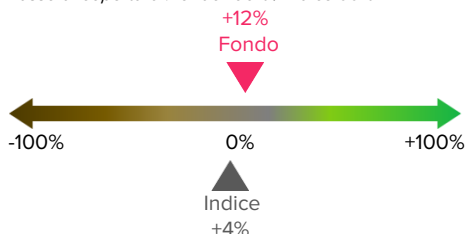


Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)

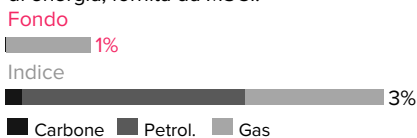
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

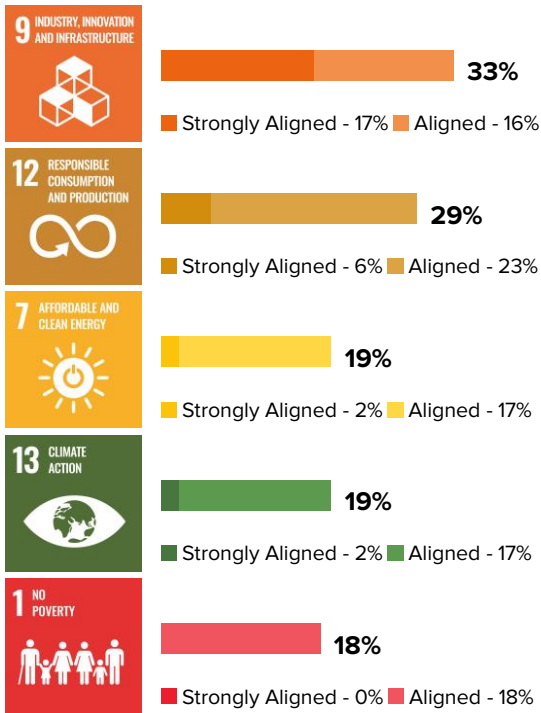
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	795	1098



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

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

Antofagosta

Abbiamo discusso delle politiche delle risorse umane dell'azienda: accesso universale a un programma di assistenza ai dipendenti, valutazione dei rischi psicosociali, elevata partecipazione alle indagini interne (94%). Gli stipendi vengono rivisti annualmente tramite accordi collettivi e analisi di mercato. Per quanto riguarda l'ambiente, la gestione della biodiversità e delle risorse idriche è in fase di miglioramento (crescente utilizzo di acqua di mare, obiettivo complessivo del 90%), con valutazioni e piani specifici in corso (TNFD).

SAP

Abbiamo proseguito il nostro dialogo con SAP riguardo all'impatto dell'IA sulla produttività aziendale, sulla qualificazione dei dipendenti e sull'evoluzione delle loro competenze. SAP monitora l'impatto dello sviluppo dell'IA e del proprio piano di trasformazione sui propri dipendenti attraverso due indici: il «Business Health Culture Index» e l'«Employee Engagement Index», al fine di individuare potenziali fattori di stress e di aumento del carico di lavoro.

Controversie ESG

Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) sta indagando su Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank e Sabadell per pratiche anticoncorrenziali nel mercato dei mutui.

Voti

4 / 4 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.