



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europe happy@work**

MARZO 2026

Quota I

Codice ISIN | LU1301026206 NAV per Azione | 203,3€

Attivi | 437,4 M€

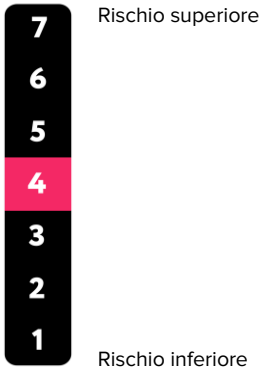
**SFDR 9**

**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



REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia



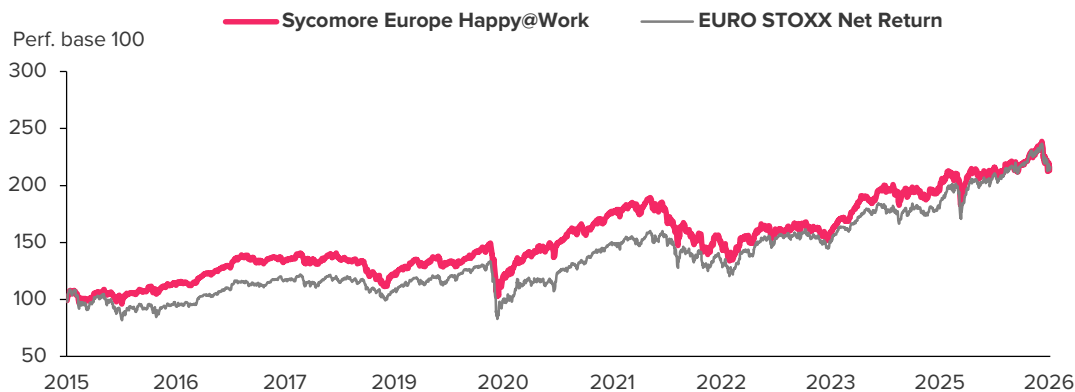
Belgio

**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 31.03.2026**



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

	mar	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>	-9,3	-3,0	6,3	33,0	31,5	115,4	7,4	14,8	12,5	15,1	-19,0
<b>Indice %</b>	-8,4	-2,5	12,5	40,3	55,0	116,3	7,4	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
<b>3 anni</b>	1,0	0,9	-0,9%	13,3%	13,6%	4,2%	0,5	-0,5	-14,2%	-15,2%
<b>Lancio</b>	0,9	0,8	1,5%	14,7%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

**Commento del fondo**

Dopo un forte inizio d'anno, il mese di marzo è stato caratterizzato da un calo legato al conflitto in Iran e alle sue implicazioni sulle prospettive di inflazione e crescita. Il forte aumento del prezzo del petrolio ha favorito il rally dei titoli energetici, mentre i settori sensibili all'economia o ai tassi, come le risorse di base, gli industriali, il lusso e il settore immobiliare, hanno registrato rendimenti negativi a due cifre. La performance del fondo ha risentito soprattutto dell'assenza di investimenti energetici, mentre dall'altro lato ha beneficiato di una selezione di titoli favorevole, in particolare Iberdrola, EDP e CaixaBank (queste ultime due nuove convinzioni investite nel 2025) che hanno contribuito positivamente ai rendimenti. Abbiamo sfruttato il calo e la volatilità per avviare nuove linee di portafoglio in società che beneficiano di revisioni positive della crescita (come NVIDIA e TSMC) o di una forte storia aziendale specifica (come Knorr Bremse, Erste Bank e Telia).

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](http://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.

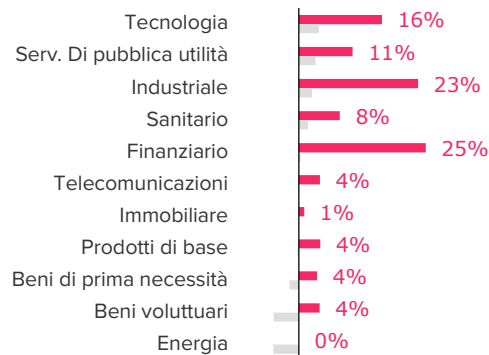
### Com. di movimentaz.

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	102,8 Mds €

## Esposizione settoriale



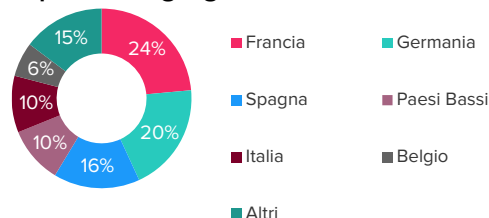
■ Ponderaz. fondo ■ Pond. attivi\*

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

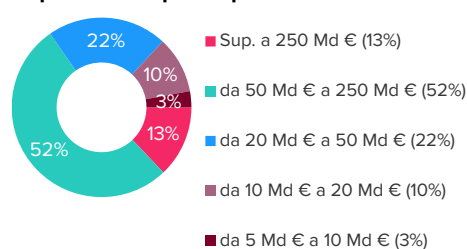
## Valutazione

	Fondo	Indice
P/E ratio 2026	16,5x	14,4x
Crescita degli utili 2026	12,4%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,5x	1,9x
Redditività del capitale proprio	15,1%	13,1%
Rendimento 2026	3,0%	3,4%

## 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	3,5/5
Punt. E	3,5/5	3,3/5

## Top 10

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

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Ucb	1,3%	0,03%
Telia	0,3%	0,02%
Edp Energias	2,5%	0,02%
<b>Negativi</b>		
Schneider	4,9%	-0,88%
Asml	9,4%	-0,86%
Siemens	3,7%	-0,65%

## Movimenti

### Acquisti

Taiwan Semi.  
Knorr-Brense

### Integrazioni

Nvidia  
Elia  
Kbc

### Vendite

Kpn  
Brunello Cucinelli  
Siemens Healthineers

### Sgravi

Essilorluxottica  
Air Liquide  
Axa

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'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](http://www.sycomore-am.com). \*Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#).



## Punteggio ESG

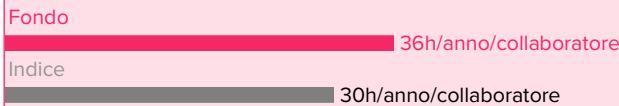
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Ambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Governance	3,6/5	3,6/5

## Analisi sociale e societaria

### Numero di ore di formazione\*\*

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

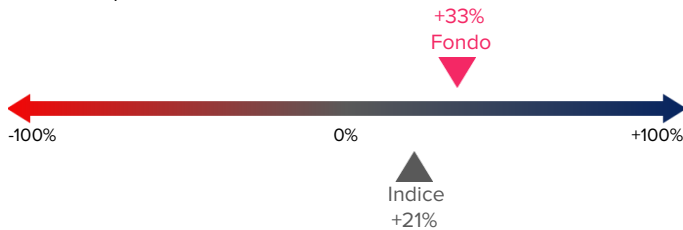
Tasso di copertura : fondo 97% / indice 91%



### 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%

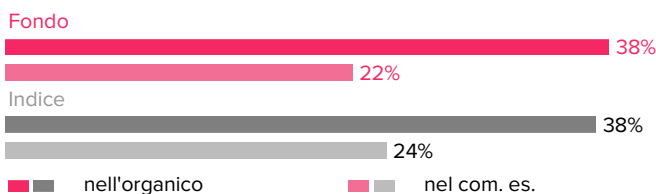


### Parità professionale ♀/♂

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 100% / indice 100%

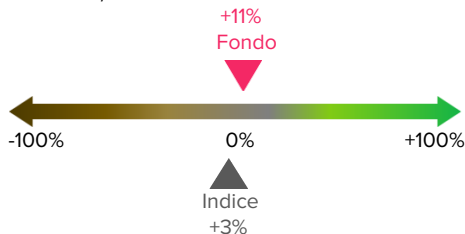


## Analisi ambientale

### Net Environmental Contribution (NEC)

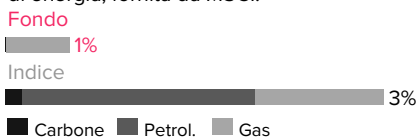
Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono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

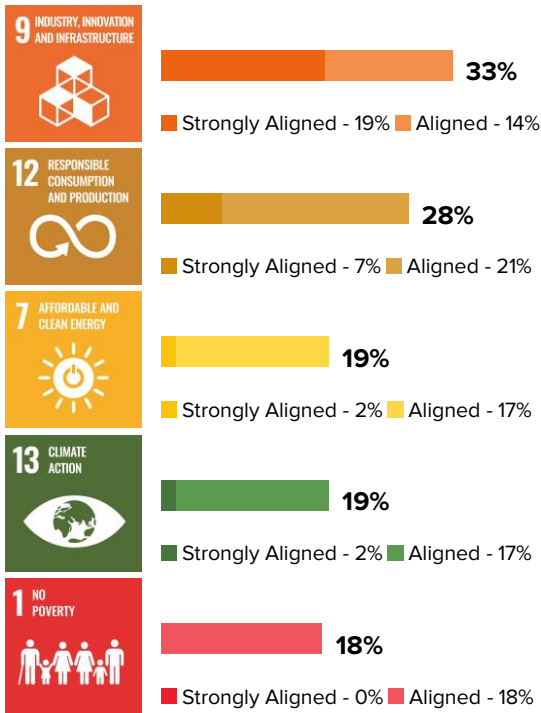
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 100%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	790	1117



## 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 :** 4% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### SAP

Alla luce delle recenti notizie e proseguendo il nostro impegno sul capitale umano con l'azienda, abbiamo discusso il nuovo sistema di retribuzione e performance di SAP. Abbiamo anche notato positivamente che l'impegno dei dipendenti è aumentato leggermente nel 2025 e che non sono in corso licenziamenti importanti legati all'AI. Ci aspettiamo di avere informazioni più specifiche sulla formazione della forza lavoro e sulla produttività nel prossimo futuro.

#### Controversie ESG

Nessun commento

#### Voti

5 / 5 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](http://www.sycomore-am.com).