



**sycomore
am**

sycomore europe happy@work

Part R

Code ISIN | LU1301026388

Valeur liquidative | 198,1€

JANVIER 2026

Actifs | 489,4 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture



Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Giulia CULOT
Gérante



Luca FASAN
Gérant



Claire
MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

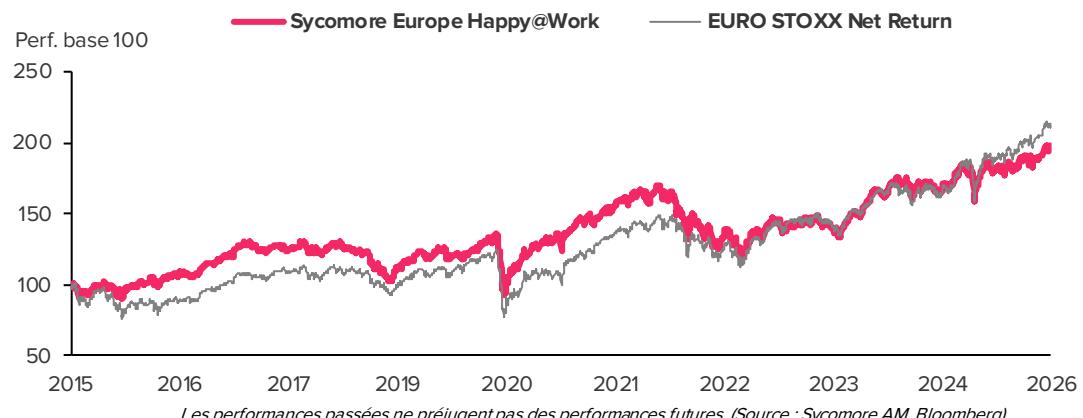
France Belgique

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable d'entreprises des pays de l'Union Européenne axée sur le capital humain

Sycomore Europe Happy@work investit dans les sociétés des pays de l'Union Européenne qui accordent une importance particulière à la valorisation du capital humain, vecteur essentiel de performance. Nous cherchons ainsi à avoir une contribution positive aux enjeux sociaux tels que ceux mis en évidence par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. La sélection de valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG centrée sur la capacité de l'entreprise à promouvoir l'épanouissement et l'engagement de ses collaborateurs grâce à un cadre d'évaluation exclusif. Cette analyse est alimentée par l'avis d'experts, de responsables du capital humain, de collaborateurs et de visites de sites. Le fonds vise une performance à 5 ans supérieure à l'indice Euro Stoxx TR.

Performances au 30.01.2026



	janv.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,0	3,0	10,0	37,9	39,0	97,3	6,7	13,8	11,3	13,9	-19,8
Indice %	2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	112,7	7,4	24,3	9,3	18,5	-12,3

Les performances antérieures au 04/11/2015 ont été réalisées par un fonds français identique créé le 06/07/2015, liquidé au profit du compartiment luxembourgeois.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	0,9	-1,9%	13,1%	13,6%	4,3%	0,6	-0,8	-14,3%	-15,2%
Création	0,9	0,8	0,8%	14,7%	17,5%	6,9%	0,4	-0,1	-31,5%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le fonds s'inscrit en hausse en janvier grâce à un très bon début d'année pour les actions de la zone Euro, qui font preuve d'une résilience remarquable dans un contexte marqué par la hausse des tensions géopolitiques et le renforcement de l'Euro. Cet environnement a été favorable au secteur de l'énergie et aux entreprises nationales (banques et services aux collectivités). Par ailleurs, la technologie a enregistré de belles performances, soutenue par la dynamique du segment des semi-conducteurs. En revanche, les valeurs exposées à la consommation sont en retrait et les assureurs se sont fortement inclinés avec l'affaiblissement des conditions tarifaires. Dans ce contexte, la performance du fonds a été portée par certaines de nos plus fortes convictions, à l'instar d'ASML, Prysmian, Siemens Energy et EDP dans les thèmes de l'électrification et de l'IA. A contrario, Danone est le premier contributeur négatif en raison des controverses croissantes dans le segment des laits infantiles. Nous avons allégé notre position et initié un dialogue d'engagement avec l'entreprise sur cette problématique, qui semble bien gérée par le groupe français mais présente potentiellement un risque financier matériel.



Caractéristiques

Date de création

06/07/2015

Codes ISIN

Part I - LU1301026206
Part R - LU1301026388

Codes Bloomberg

Part I - SYCHAWI LX
Part R - SYCHAWR LX

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,00%
Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

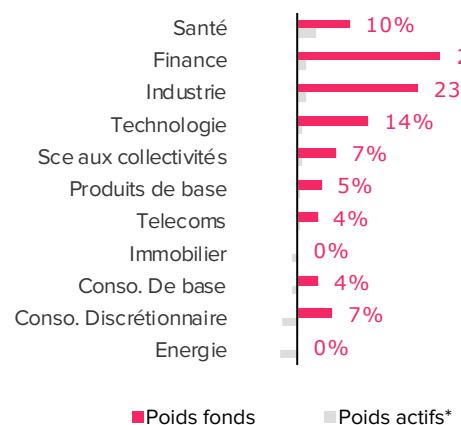
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	44%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	118,9 Mds €

Valorisation

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

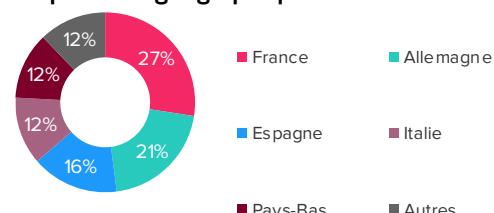
Exposition sectorielle



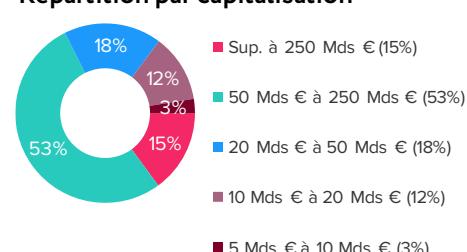
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,8/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	4,0/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	Note 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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	8,6%	2,32%
Siemens Energy	3,2%	0,59%
Prysmian	3,7%	0,57%
Négatifs		
Sap	3,5%	-0,72%
Danone	2,7%	-0,43%
Lvmh	1,7%	-0,27%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Antofagasta	Prudential	Microsoft	Danone
Engie		Adyen	Sap



Note ESG

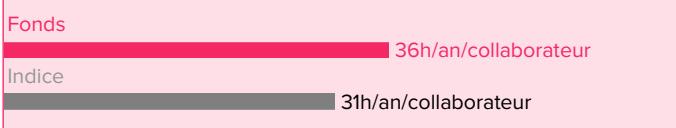
ESG*	Fonds	Indice
Environnement	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,3/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5
	3,6/5	3,6/5

Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation**

Nombre moyen d'heures de formation délivrées par collaborateur et par an au sein des entreprises.

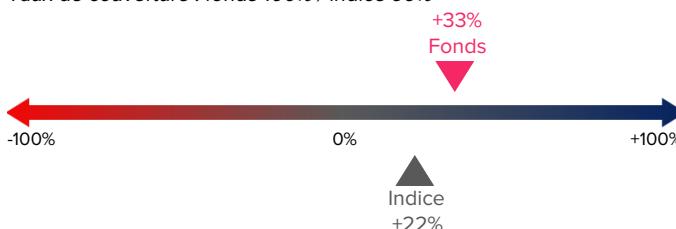
Taux de couverture : fonds 100% / indice 89%



Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

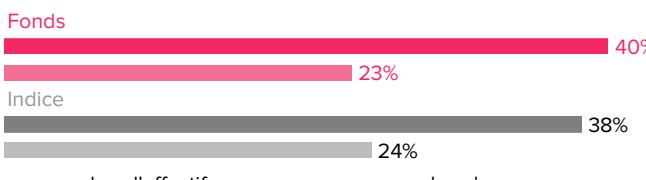


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de couverture effectif : fonds 100% / indice 99%

Taux de couverture Comex : fonds 99% / indice 100%

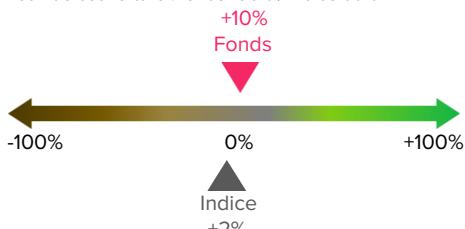


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

Fonds

Indice



Intensité carbone des revenus**

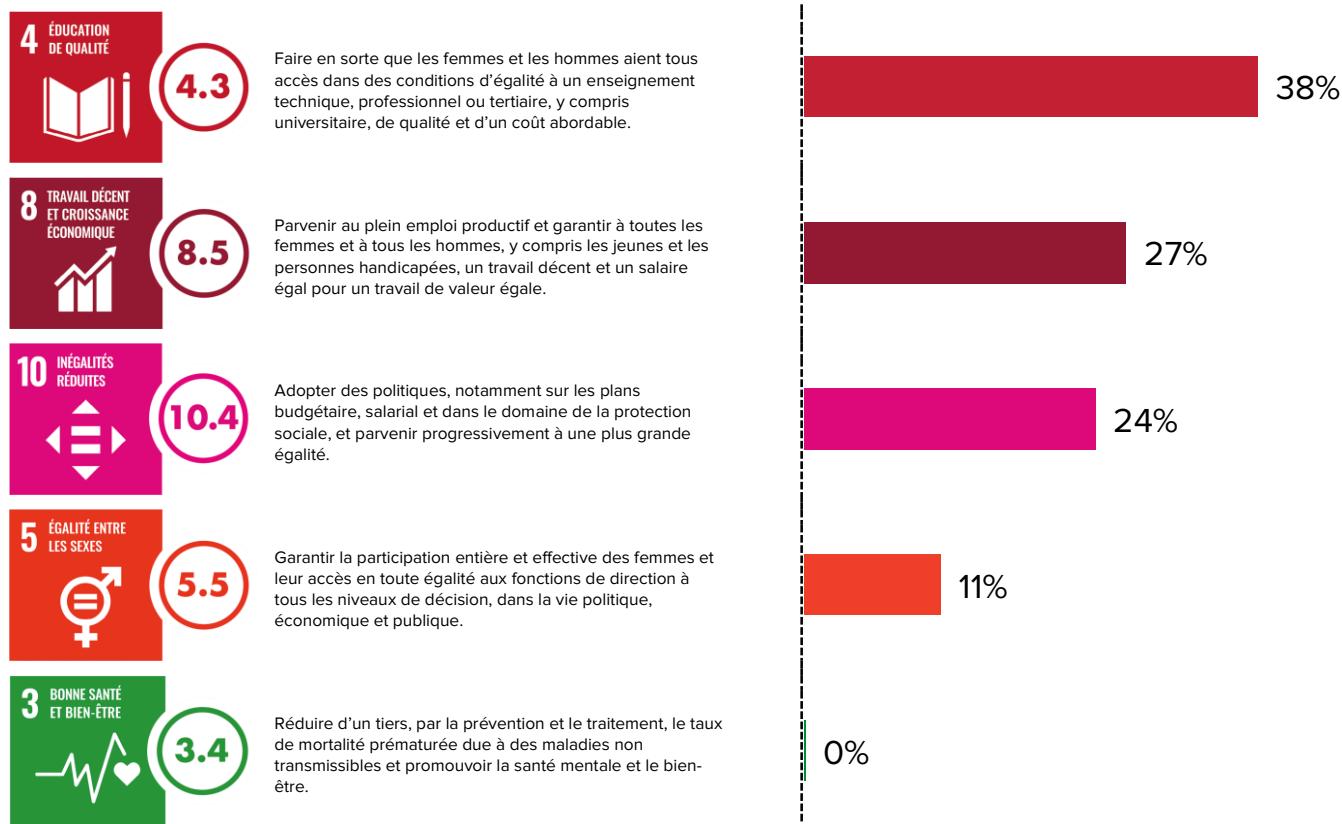
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	756
	1060



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Iberdrola

Nous avons rencontré le management d'Iberdrola sur les sujets ESG. Parmis les thèmes abordés : les enjeux autour de la gestion de l'eau, les capacités installées de l'entreprise et les enjeux de réduction des émissions de scope 3.

Controverses ESG

Microsoft

Aux États-Unis, des protestations ont eu lieu afin de faire part de préoccupations environnementales d'une communauté au Michigan qui auraient conduit à la suspension d'un projet de centre de données.

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.