



**sycomore**  
am

sycomore

**europe happy@work**

AVRIL 2026

Part R

Code ISIN | LU1301026388

Valeur liquidative | 202,5€

Actifs | 458,0 M€

**SFDR 9**

**Investissements durables**

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises\*: 100%

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

**Indicateur de risque**



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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



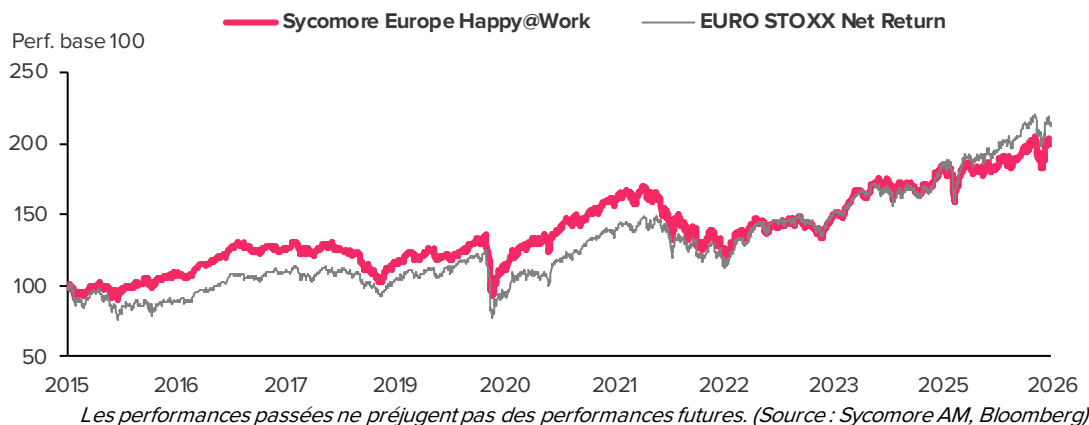
Belgique

**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 30.04.2026**



	avr. 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	8,9	5,3	14,3	41,9	31,7	101,7	6,7	13,8	11,3	13,9	-19,8
Indice %	6,4	3,7	19,3	47,2	61,3	114,5	7,3	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 Indice
3 ans	1,0	0,9	-0,4%	13,8%	14,0%	4,2%	0,7	-0,3	-14,3%	-15,2%
Création	0,9	0,8	0,9%	14,9%	17,6%	6,9%	0,4	-0,1	-31,5%	-37,9%

**Commentaire de gestion**

La volatilité s'est renforcée sur les marchés européens en avril, dans un contexte d'incertitudes géopolitiques, de prix de l'énergie en hausse et de nouvelles inquiétudes sur l'inflation - autant de facteurs qui expliquent la forte dispersion des performances. Si la visibilité sur l'environnement macroéconomique reste limitée, les investisseurs ont continué de privilégier les entreprises de croissance structurelle et au profil bénéficiaire résilient. Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice sur le mois, sous l'effet de la sélection de titres, tandis que l'allocation a eu un impact neutre. Les contributions positives proviennent principalement de Prysman, Siemens Energy, Schneider Electric et ASML, des valeurs qui reflètent notre exposition aux thématiques de l'électrification, des infrastructures énergétiques et des semiconducteurs. Ces gains ont été modérés par la contreperformance de certaines valeurs défensives, de télécoms et de santé. Globalement, la performance souligne la robustesse de notre sélection de titres « bottom up » ainsi que le positionnement du fonds sur des entreprises européennes de grande qualité bénéficiant de leviers de croissance à long terme.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



## 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

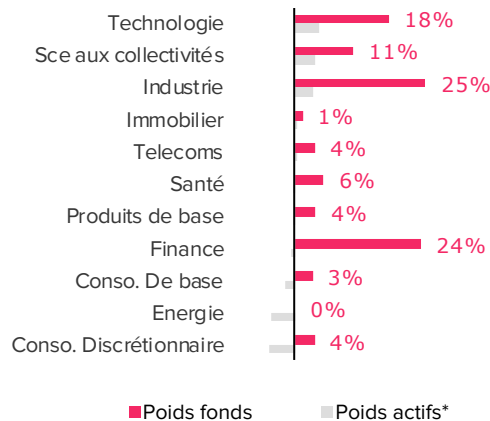
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	102%
Overlap avec l'indice	44%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	67%
Capi. boursière médiane	104,8 Mds €

## Exposition sectorielle

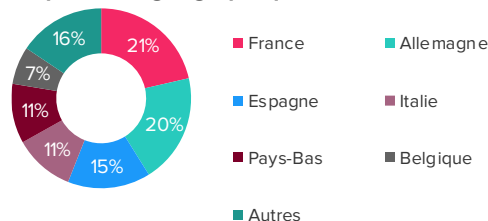


\*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

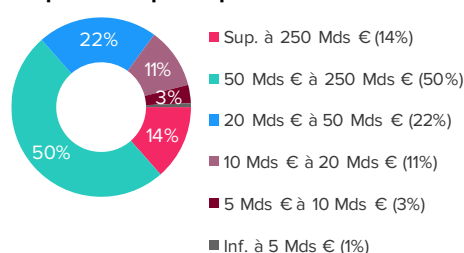
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,9x	15,0x
Croissance bénéficiaire 2026	11,9%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	15,2%	13,3%
Rendement 2026	2,8%	3,2%

## 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	3,7/5	3,6/5
Note S	3,7/5	3,4/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,5/5
Note E	3,6/5	3,3/5

## Top 10

Société	Poids	Note SPICE	Note H@W
Asml	9,4%	4,3/5	4,5/5
Prysmian	5,1%	3,8/5	4,5/5
Schneider	5,0%	4,2/5	4,5/5
Iberdrola	4,7%	4,0/5	3,5/5
Siemens Energy	4,3%	3,4/5	3,5/5
Siemens	4,1%	3,5/5	3,5/5
Intesa Sanpaolo	3,7%	3,8/5	4,5/5
Bbva	3,5%	3,7/5	4,0/5
Santander	3,1%	3,3/5	3,5/5
Caixabank	2,6%	3,3/5	4,5/5

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Prysmian	4,6%	1,23%
Siemens Energy	4,0%	0,96%
Asml	9,3%	0,87%
<b>Négatifs</b>		
Deutsche Telekom	2,2%	-0,25%
Ucb	1,2%	-0,12%
Biomérieux	0,5%	-0,12%

## Mouvements

### Achats

Brunello Cucinelli

### Renforcements

Antofagasta

Prudential

Engie

### Ventes

Essilorluxottica

Intuitive Surg.

### Allègements

Intesa Sanpaolo

Hermès

Saint Gobain



## Note ESG

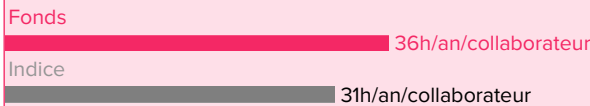
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Environnement	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

## 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.

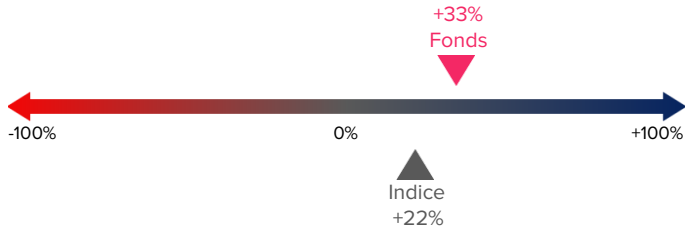
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



### 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%

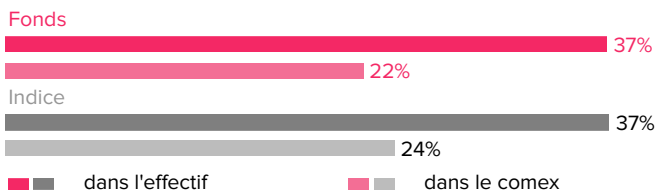


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

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

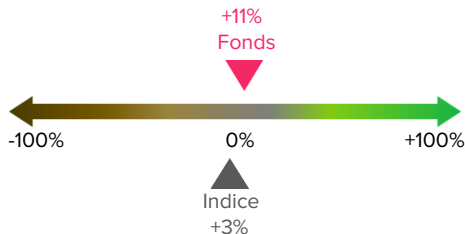


## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

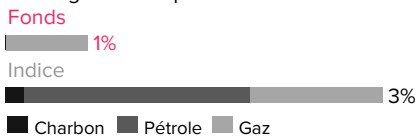
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la ([nec-initiative.org](https://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.



### 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 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	840	1119



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



**Absence d'exposition significative :** 50% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 6% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Antofagasta

Nous avons initié un échange sur les sujets de durabilité avec Antofagasta. Les discussions ont couvert la culture d'entreprise, la santé et sécurité, la DEI et la rémunération. L'entreprise est constructive et a souligné plusieurs bonnes pratiques en matière de capital humain dont zéro accident mortel et des avantages sociaux dépassant souvent les exigences légales au Chili. Sur le volet environnemental, la soumission SBTi, le cadrage Scope 3 et les avancées TNFD ont été abordés.

#### Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

15 / 16 assemblées générales votées au cours du mois.  
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

### Commentaire ESG

LVMH : Nous avons dialogué avec LVMH en amont de son assemblée générale. La discussion a notamment porté sur la présence des censeurs au conseil, la rémunération, et la succession du PDG (toujours peu d'information). Nous avons également pu aborder d'autres sujets ESG matériels tels que la maîtrise des risques dans la chaîne d'approvisionnement ou encore le marketing responsable en lien avec une enquête en cours en Italie.