



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

JUIN 2026

Part R

Code ISIN | LU1301026388

Valeur liquidative | 221,3€

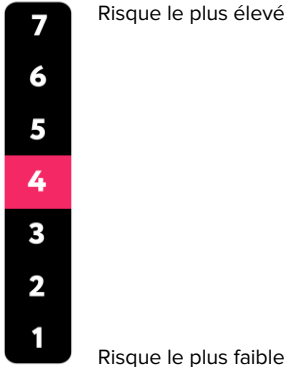
Actifs | 518,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%
% Entreprises*: 100%
*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque



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



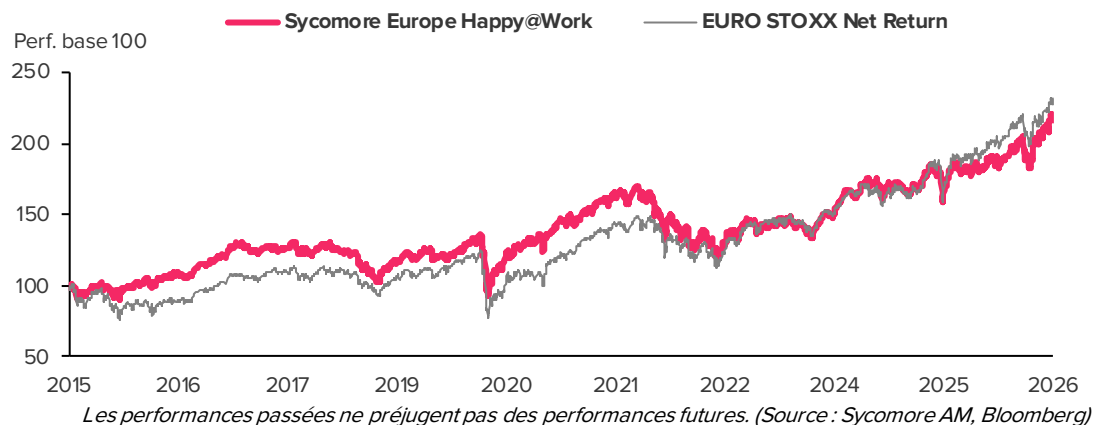
Belgique

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 30.06.2026



	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	4,62	15,13	21,45	49,58	120,43	7,49	13,76	11,33	13,91	-19,84
Indice %	3,68	11,74	22,44	56,65	131,10	7,95	24,25	9,26	18,55	-12,30

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	1,0	-0,8%	14,2%	14,2%	4,2%	0,8	-0,4	-14,3%	-15,2%
Création	0,9	0,8	1,1%	14,9%	17,5%	6,9%	0,5	-0,1	-31,5%	-37,9%

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une légère surperformance durant la période, portée principalement par la sélection de titres, tandis que l'allocation d'actifs a été favorable dans l'ensemble. ASML a tiré la performance à la hausse, à l'instar de certaines valeurs financières et défensives en Europe (Santander, BBVA, Erste ou encore Iberdrola et Danone), qui ont contribué significativement aux résultats. L'allocation d'actifs a été porteuse, notamment grâce à notre positionnement sur la Consommation Discrétionnaire et la Technologie. Du côté des contributions négatives, citons SAP, Antofagasta et NVIDIA, ainsi que quelques zones de faiblesse au sein des télécoms et de certaines valeurs cycliques. En général, les performances sont le reflet d'une sélection de titres efficace et d'une recherche d'exposition équilibrée sur des opportunités cycliques et de croissance structurelle.



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

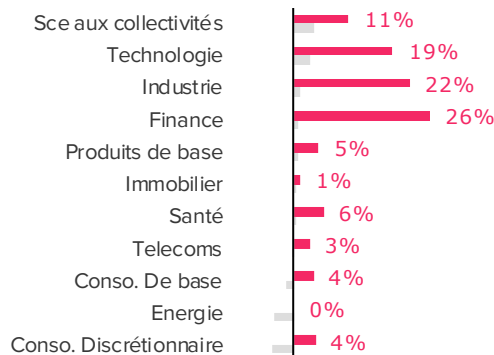
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	45%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	65%
Capi. boursière médiane	110,2 Mds €

Exposition sectorielle



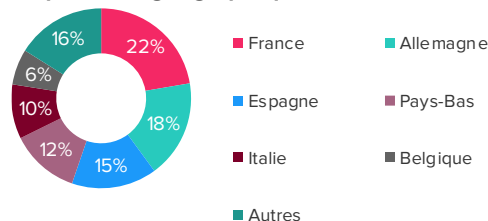
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

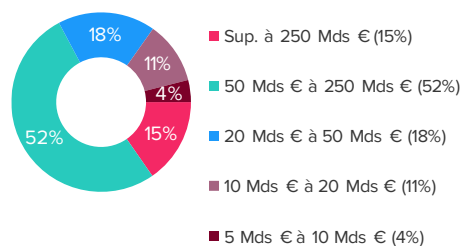
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,5x	15,9x
Croissance bénéficiaire 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Rentabilité des fonds propres	15,0%	13,4%
Rendement 2026	2,7%	3,0%

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	3,6/5
Note E	3,5/5	3,4/5

Top 10

Société	Poids	Note SPICE	Note 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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
Négatifs		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

Mouvements

Achats

Renforcements

Siemens Energy

Santander

Bbva

Ventes

Allègements

Deutsche Telekom

Asml

Biométrieux



Note ESG

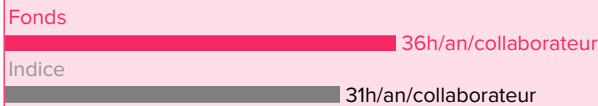
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Environnement	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gouvernance	3,6/5	3,6/5

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.

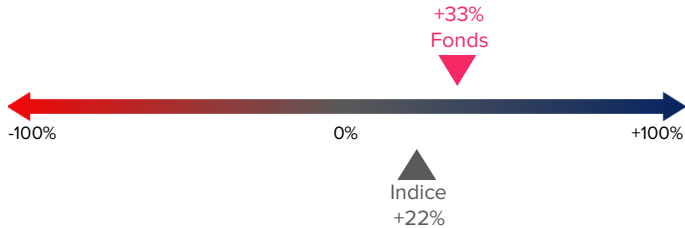
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



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%

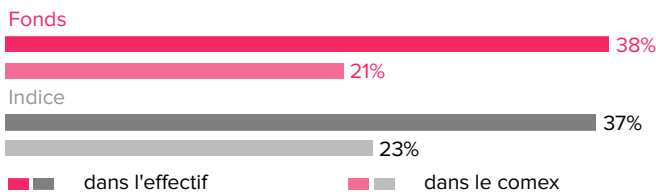


Egalité professionnelle ♀/♂

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%

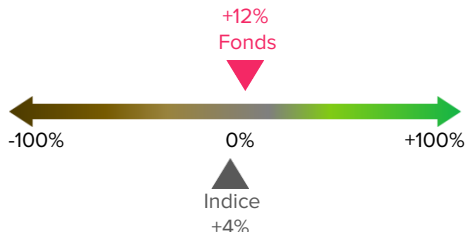


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

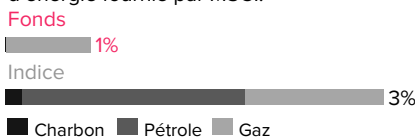
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) 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 ₂ /k€	795	1098



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 51% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 5% % d'entreprises misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Antofagosta

Nous avons échangé sur les dispositifs RH de l'entreprise : accès universel à un programme d'aide aux employés, évaluation des risques psychosociaux, forte participation aux enquêtes internes (94%). Les salaires sont révisés annuellement via des accords collectifs et des analyses de marché. Sur l'environnement, la gestion de la biodiversité et de l'eau est en amélioration (usage croissant d'eau de mer, objectif 90 % global), avec des évaluations et plans spécifiques en cours (TNFD).

SAP

Nous avons poursuivi notre dialogue avec SAP concernant l'impact de l'IA sur la productivité de l'entreprise, sur la qualification des salariés et l'évolution de leurs compétences. SAP suit l'impact du développement de l'IA et de son plan de transformation sur ses salariés au travers de deux indices : le "Business Health Culture Index" et l' "Employee Engagement Index" afin de déterminer des facteurs potentiels de stress et d'augmentation de la charge de travail.

Controverses ESG

Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) mène actuellement une enquête sur Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank et Sabadell pour des pratiques anticoncurrentielles sur le marché des crédits immobiliers.

Votes

4 / 4 assemblées générales votées 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.