

sycomore

europe happy@work

Part CS

Code ISIN | LU1786954369 Valeur liquidative | 170,6€

Actifs | 448.4 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 Risque le plus élevé

3 2

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

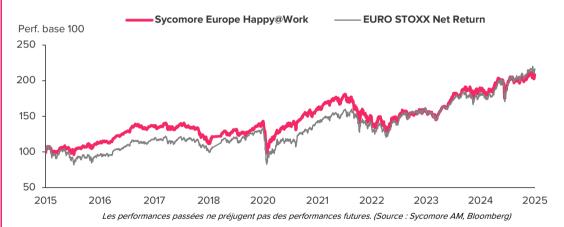
Belgique

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 28.11.2025



| | nov. | 2025 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|
| Fonds % | -0,2 | 12,6 | 14,2 | 41,2 | 43,7 | 108,5 | 7,3 | 12,6 | 15,1 | -19,0 | 15,5 |
| Indice % | 0,4 | 21,3 | 22,9 | 51,6 | 72,5 | 116,5 | 7,7 | 9,3 | 18,5 | -12,3 | 22,7 |

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. | Track. | Sharpe | Info | Draw | DD |
|----------|-------|------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| | | | | | indice | Error | Ratio | Ratio | Down | Indice |
| 3 ans | 1,0 | 0,9 | -1,1% | 13,3% | 13,9% | 4,2% | 0,7 | -0,6 | -21,3% | -15,2% |
| Création | 0,9 | 0,8 | 1,4% | 14,7% | 17,9% | 7,4% | 0,5 | -0,1 | -31,4% | -37,9% |

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par une actualité contrastée, avec des mauvaises nouvelles outre-Atlantique (craintes d'une bulle sur l'IA, baisse des taux par la Fed en décembre remise en question - qui ont principalement pesé sur la technologie et les industrielles) mais des annonces positives pour l'Europe (négociations entre la Russie et l'Ukraine qui ont soutenu les financières et la construction). Du côté des entreprises, les conférences et journées investisseurs ont également apporté leur lot de nouvelles. En effet, la journée investisseurs d'EDP, valeur détenue en portefeuille, a déçu les attentes du marché, mais nous sommes convaincus que les fondamentaux s'améliorent et que le management a joué la carte de la prudence dans ses hypothèses. Les valeurs de l'électrification, comme Prysmian, Schneider, Legrand et Siemens se sont inclinées avec le retour de craintes d'une bulle sur l'IA. En revanche, notre absence du secteur de la défense a été favorable à la performance (correction après des prises de bénéfices et les négociations d'un accord de paix), tout comme notre position dans Roche (résultats positifs dans les essais cliniques, soulagement sur le secteur des pharmaceutiques). Parmi les principaux mouvements en portefeuille, citons l'introduction d'une nouvelle position dans Nokia et l'allègement de notre exposition à Saint-Gobain, Siemens et AXA.

sycomore europe happy@work



Familia Indiaa

Caractéristiques

Date de création

06/07/2015

Codes ISIN

Part CS - LU1786954369 Part I - LU1301026206 Part R - LU1301026388

Codes Bloomberg

Part CS - SYCHACS LX 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 CS - 1,00% Part I - 1,00% Part R - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

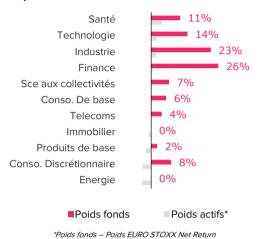
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

| Taux d'exposition aux actions | 98% |
|------------------------------------|------------|
| Overlap avec l'indice | 44% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 48 |
| Poids des 20 premières lignes | 67% |
| Capi. boursière médiane | 99.3 Mds € |

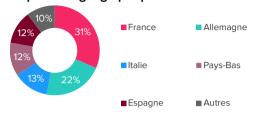
Exposition sectorielle



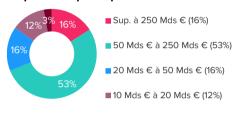
Valorisation

| | ronus | maice |
|-------------------------------|-------|-------|
| Ratio P/E 2025 | 18,2x | 16,0x |
| Croissance bénéficiaire 2025 | 8,7% | 8,4% |
| Ratio P/BV 2025 | 2,7x | 1,9x |
| Rentabilité des fonds propres | 14,8% | 12,1% |
| Rendement 2025 | 2,8% | 3,1% |

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



■ 5 Mds € à 10 Mds € (3%)

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.

Noto

Note

| | Fonds | Indice |
|--------|-------|--------|
| SPICE | 3,8/5 | 3,5/5 |
| Note S | 3,6/5 | 3,3/5 |
| 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 | SPICE | H@W |
|------------------|-------|-------|-------|
| Asml | 7,4% | 4,3/5 | 4,5/5 |
| Intesa Sanpaolo | 5,3% | 3,7/5 | 4,5/5 |
| Schneider | 4,6% | 4,2/5 | 4,5/5 |
| Iberdrola | 4,5% | 3,9/5 | 3,5/5 |
| Sap | 4,0% | 3,8/5 | 4,5/5 |
| Siemens | 3,9% | 3,5/5 | 3,5/5 |
| Prysmian | 3,6% | 3,8/5 | 4,5/5 |
| Danone | 3,3% | 3,7/5 | 4,0/5 |
| Bbva | 3,2% | 3,7/5 | 4,0/5 |
| Essilorluxottica | 3,2% | 3,6/5 | 3,5/5 |
| | | | |

Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|----------------|----------|---------|
| Positifs | | |
| Bbva | 3,1% | 0,24% |
| Siemens Energy | 2,8% | 0,21% |
| Allianz | 2,9% | 0,20% |
| Négatifs | | |
| Edp Energias | 2,4% | -0,32% |
| Siemens | 4,2% | -0,31% |
| Sap | 4,1% | -0,30% |
| | | |

| Mouvements | | | |
|------------|-----------------------------------|--------|---------------------|
| Achats | Renforcements | Ventes | Allègements |
| Nokia | Banco Bilbao Vizcaya Argentari | | Siemens |
| | Asml Holding | | Cie De Saint-Gobain |
| | Intesa Sanpaolo | | Relx |

sycomore europe happy@work



Note ESG

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

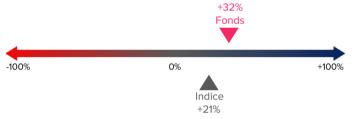
Analyse sociale et sociétale

Nombre d'heures de formation délivrées par collaborateur et par an au sein des entreprises. Taux de couverture : fonds 99% / indice 89% Fonds 35h/an/collaborateur

Contribution sociétale

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

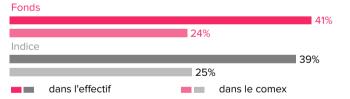
Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



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%



Meilleures notes Happy@Work

Top 5 des entreprises en portefeuille en fonction de leur note Happy@Work.

| | Note H@W |
|--------------------|----------|
| Hermès | 5,0/5 |
| Brunello Cucinelli | 5,0/5 |
| Asml | 4,5/5 |
| Intesa Sanpaolo | 4,5/5 |
| Schneider | 4,5/5 |

Taux de rotation des collaborateurs

Moyenne des départs et des arrivées de collaborateurs au sein des entreprises, divisée par les effectifs présents en début de période. *Taux de couverture : fonds 72% / indice 64%*

Fonds



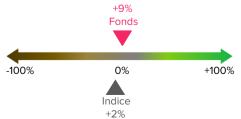
Les taux de rotation moyens des collaborateurs dépendent largement des pays et des secteurs. Par conséquent, si le fonds est naturellement investi dans des entreprises dont le taux de rotation est généralement plus faible par rapport à leur secteur et à leur zone géographique, le taux de rotation moyen du portefeuille peut être influencé par sa répartition sectorielle et géographique.

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 98%



Exposition fossile

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

Fonds 0%



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

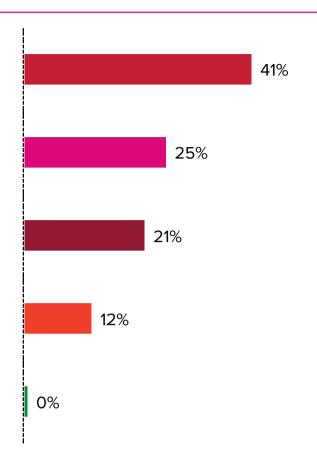
 kg. éq. CO ₂ /k€
 671
 1012

sycomore europe happy@work



Exposition aux Objectifs de Développement Durable





Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

SAP

Nous avons échangé avec l'entreprise concernant son utilisation de l'IA, la gouvernance autour de cette thématique ainsi que la transparence des informations fournies.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale <u>ICI</u>.

Elis

Nous avons pu effectuer une visite de site à Nanterre, au cours de laquelle le management a abordé différents sujets sociaux notamment la rétention des salariés, ou encore la satisfaction des clients et les opportunités de croissance.