



**sycomore  
am**

# sycomore europe happy@work

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 216,2€

ENERO 2026

Activos | 489,4 M€

## SFDR 9

### Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas\*: 100%

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



### Indicador de riesgo

7	Mayor riesgo
6	
5	
4	
3	
2	
1	Menor riesgo

El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

**Advertencia :** el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

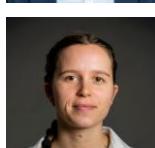
### Equipo de gestión



**Giulia CULOT**  
Gerente



**Luca FASAN**  
Gerente



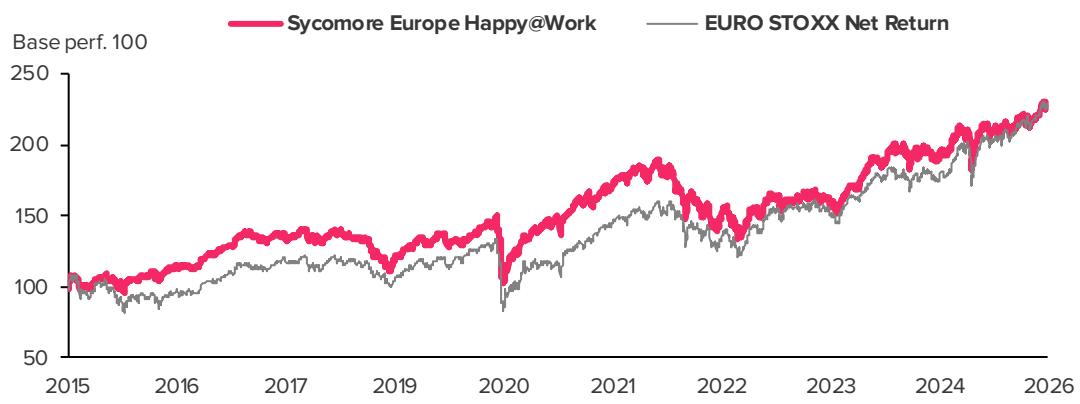
**Claire  
MOUCHOTTE**  
Analista de  
sostenibilidad

### Estrategia de inversión

#### Una selección responsable de empresas de países de la Unión Europea centradas en el capital humano

Sycomore Europe Happy@work invierte en empresas de países de la Unión Europea que conceden especial importancia al desarrollo del capital humano, un motor clave del rendimiento. Nuestro objetivo es contribuir positivamente a los retos sociales como los que pusieron de manifiesto los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La selección de valores se lleva a cabo mediante un análisis fundamental riguroso al que se le añade un análisis ESG con un marco de evaluación exclusivo enfocado en la aptitud de la empresa para promocionar la realización y el compromiso de sus colaboradores. Ese análisis interno abarca la opinión de expertos, de responsables del capital humano, de colaboradores y de visitas de sitios. El fondo tiene como meta un rendimiento a 5 años superior al índice Euro Stoxx TR.

### Rendimientos al 30.01.2026



	ene.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>		3,1	3,1	11,1	42,1	46,2	129,1	8,2	14,8	12,5	15,1
Índice %		2,9	2,9	19,2	51,4	80,5	128,2	8,1	24,3	9,3	18,5

La rentabilidad anterior al 04/11/2015 correspondía a un fondo francés idéntico creado el 06/07/2015, que se liquidó en favor del compartimento luxemburgués.

### Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	0,9	-0,9%	13,1%	13,6%	4,3%	0,7	-0,6	-14,2%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	1,8%	14,6%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

### Comentario de gestión

El fondo obtuvo una rentabilidad positiva en enero, gracias al buen arranque de los mercados de renta variable de la zona euro, que mostraron una notable resistencia en un contexto de crecientes tensiones geopolíticas y una moneda nacional más fuerte. Esto favoreció a segmentos como la energía y las empresas nacionales (bancos y servicios públicos), además, la tecnología tuvo un buen comportamiento gracias a la fortaleza de los nombres mundiales de semiconductores. Por el contrario, las empresas expuestas al consumo se rezagaron y las aseguradoras se hundieron por el deterioro de los precios. En este contexto, la rentabilidad de los fondos se vio respaldada por los buenos resultados de algunas de nuestras participaciones de mayor convicción, como ASML, Prysmian, Siemens Energy y EDP en los ámbitos de la electrificación y la inteligencia artificial. En el lado opuesto, Danone fue el principal detractor, afectado por las crecientes controversias en el sector de la leche infantil. Redujimos nuestra posición y nos comprometimos con la empresa sobre este tema, que parece estar correctamente gestionado por el grupo francés, pero que tiene una fuerte materialidad financiera potencial.



## Características

### Fecha de creación

06/07/2015

### Códigos ISIN

Particip. I - LU1301026206  
Particip. R - LU1301026388

### Códigos Bloomberg

Particip. I - SYCHAWI LX  
Particip. R - SYCHAWR LX

### Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

### Forma jurídica

Subfondo del Fondo

### Domiciliación

Luxemburgo

### Elegibilidad PEA

Sí

### Horizonte de inversión

5 años

### Inversión mínima

Ninguno

### UCITS V

Sí

### Valorización

Cotidiana

### Divisa de cotización

EUR

### Centralización de los pedidos

D antes 11 h (BPSS LUX)

### Reglamento vigente

D+2

### Gastos fijos y admin.

Particip. I - 1,00%

Particip. R - 1,90%

### Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Índice de exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	44%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	65%
Capi. bursátil mediana	118,9 Mds €

## Valorización

Fondo	Índice
18,7x	16,6x
8,4%	8,4%
2,8x	2,0x
14,8%	12,3%
2,7%	2,9%

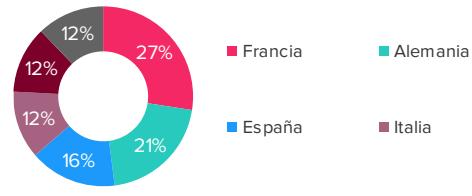
## Exposición sectorial



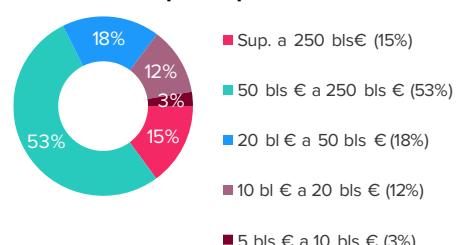
■ Peso del fondo ■ Peso activos\*

\*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

## Distribución geográfica



## Distribución por capitalización



SPICE\*, por Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, es nuestra herramienta de evaluación del rendimiento de una empresa en torno a criterios de sustentabilidad. Integra el análisis de los riesgos y de las oportunidades económicas, de gobernanza, ambientales, sociales y societarios, en la ejecución de sus operaciones y en la oferta de sus productos y servicios. El análisis consta de 90 criterios para llegar a una nota por letra. Se ponderan esas 5 notas en base a los impactos más materiales de la empresa.

	Fondo	Índice
SPICE	3,8/5	3,6/5
Calif. S	3,7/5	3,4/5
Nota P	4,0/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. 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

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Asml	8,6%	2,32%
Siemens Energy	3,2%	0,59%
Prysmian	3,7%	0,57%
Negativos		
Sap	3,5%	-0,72%
Danone	2,7%	-0,43%
Lvmh	1,7%	-0,27%

## Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Antofagasta	Prudential	Microsoft	Danone
Engie		Adyen	Sap



## Calificación ESG

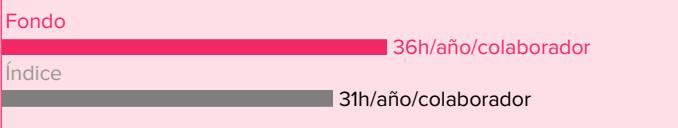
ESG*	Fondo	Índice
Medioambiente	3,6/5	3,4/5
Social	3,5/5	3,3/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5
	3,6/5	3,6/5

## Análisis social y societario

### Cantidad de horas de formación\*\*

Número medio de horas de formación impartidas por empleado al año en las empresas.

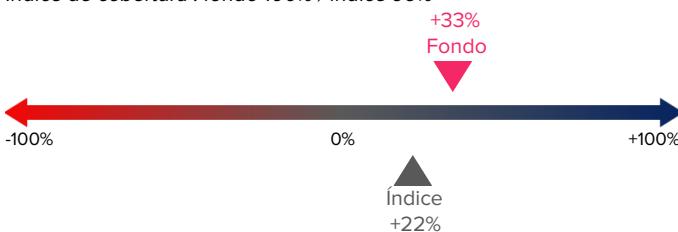
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 89%



### Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

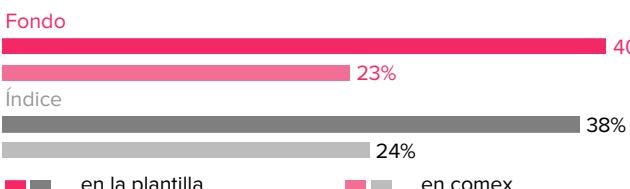


### Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla : fondo 100% / índice 99%

Índice de cobertura Comex : fondo 99% / índice 100%

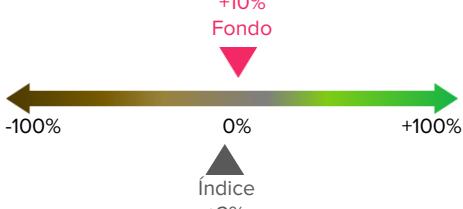


## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



### Exposición fósil

Participación de ingresos de actividades vinculadas a los combustibles fósiles desde el upstream hasta la producción de energía (fuente MSCI).

Fondo

Índice



### Intensidad de carbono de las ventas\*\*

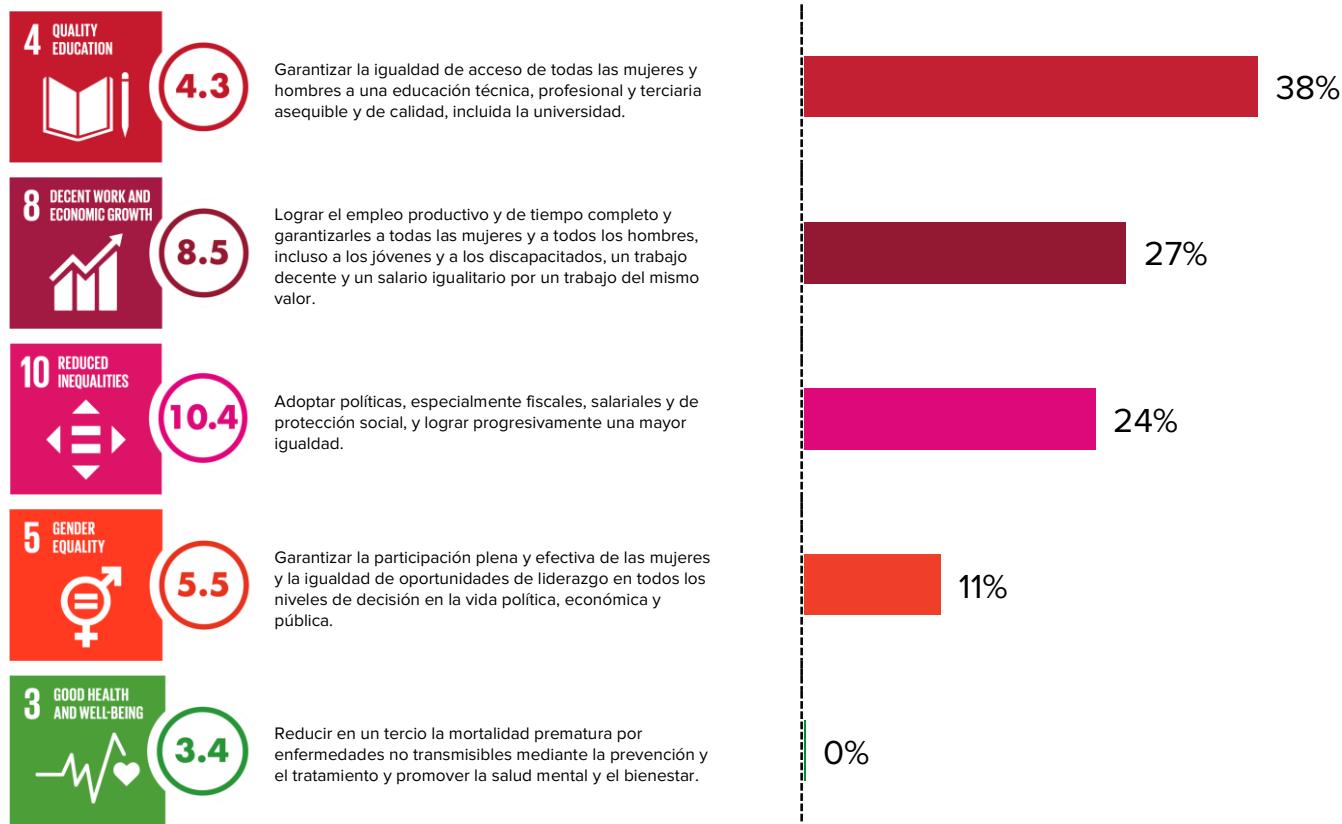
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%

Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	756



## Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Iberdrola

Nos reunimos con la dirección de Iberdrola para tratar cuestiones ASG. Entre los temas tratados se encontraban cuestiones relacionadas con la gestión del agua, la capacidad instalada de la empresa y los retos de reducir las emisiones de Alcance 3.

### Controversias ESG

#### Microsoft

En Estados Unidos se han producido protestas por problemas medioambientales en una comunidad de Michigan que habrían provocado la suspensión de un proyecto de centro de datos.

### Votos

**0 / 0** asamblea general votada durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Advertencias complementarias. Los rendimientos del fondo pueden ser explicados en parte por los indicadores ESG de los valores de la cartera, sin que determinen la evolución de dicho rendimiento. Comunicación con carácter promocional. Esta comunicación no fue elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias que tienen como fin promover la independencia de los análisis financieros. Sycomore AM no está limitada por la prohibición de llevar a cabo transacciones sobre los instrumentos concernidos antes la difusión de esta comunicación. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).