



**sycomore**  
am

sycomore

europa happy@work

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 242,5€

Activos | 518,6 M€

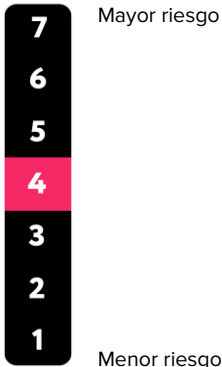
**SFDR 9**

**Inversiones sostenibles**

% Activos: ≥ 80%  
% Empresas\*: 100%

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

**Indicador de riesgo**



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

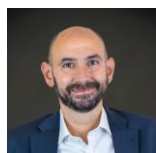
**Advertencia** : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

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



REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia



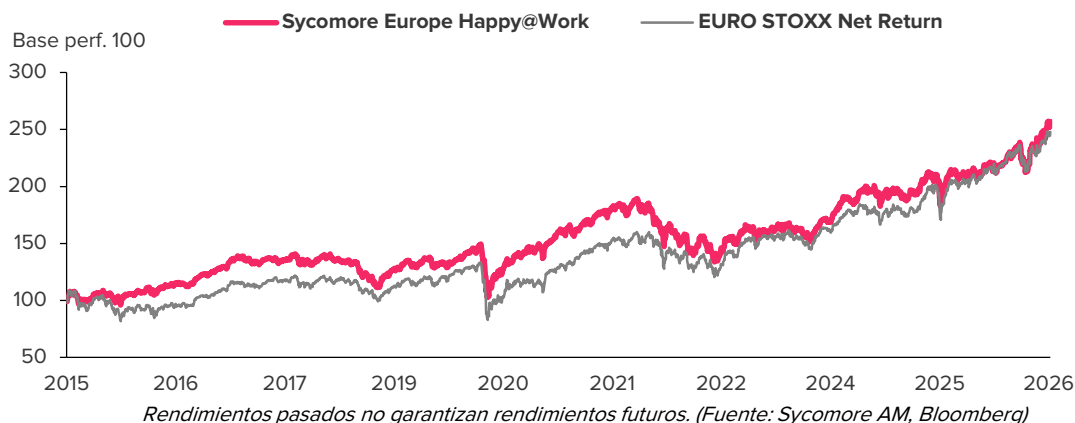
Bélgica

**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 30.06.2026**



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	4,71	15,67	22,60	54,09	156,98	8,97	14,84	12,51	15,10	-19,03
<b>Índice %</b>	3,68	11,74	22,44	56,65	147,87	8,61	24,25	9,26	18,55	-12,30

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
<b>3 años</b>	1,0	1,0	0,2%	14,2%	14,2%	4,2%	0,9	-0,2	-14,2%	-15,2%
<b>Creación</b>	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,6%	7,1%	0,6	0,1	-31,4%	-37,9%

**Comentario de gestión**

La estrategia obtuvo un rendimiento ligeramente superior al del mercado durante el periodo, impulsada principalmente por la selección de valores, mientras que la asignación de activos resultó, en general, favorable. La selección de valores estuvo liderada por ASML, junto con sólidas aportaciones de los valores financieros europeos (Santander, BBVA, Erste) y de valores defensivos como Iberdrola y Danone. La asignación de activos aportó valor, sobre todo gracias al posicionamiento en los sectores de consumo discrecional y tecnología. Por el lado negativo, entre los valores que restaron rendimiento se encuentran SAP, Antofagasta y NVIDIA, además de cierta debilidad en el sector de las telecomunicaciones y en determinados valores cíclicos. En conjunto, la rentabilidad refleja una selección de valores eficaz y una exposición equilibrada entre oportunidades de crecimiento cíclicas y estructurales.

Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#).



## 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.

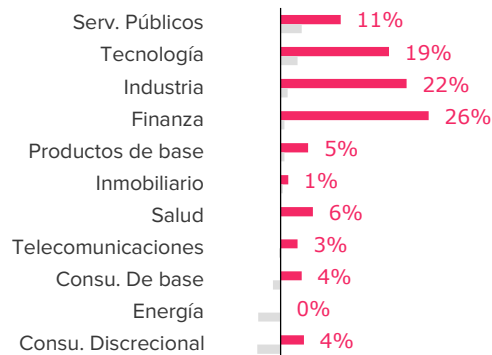
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	45%
Cantidad de sociedades de cartera	52
Peso de las primeras 20 líneas	65%
Capi. bursátil mediana	110,2 Mds €

## Exposición sectorial

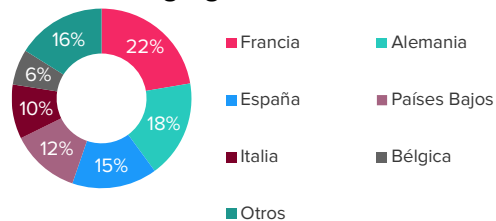


\*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

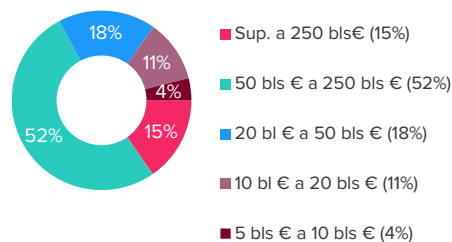
## Valorización

P/E ratio 2026	18,5x	15,9x
Crecimiento ganancial 2026	13,2%	12,4%
Ratio P/BV 2026	2,8x	2,1x
Rentabilidad de fondos propios	15,0%	13,4%
Rendimiento 2026	2,7%	3,0%

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

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. 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

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Asml	10,1%	2,30%
Iberdrola	4,4%	0,52%
Santander	3,5%	0,42%
<b>Negativos</b>		
Sap	1,7%	-0,26%
Nokia	2,3%	-0,18%
Telia	1,7%	-0,14%

## Movimientos

### Compras

### Refuerzos

Siemens Energy

Santander

Bbva

### Ventas

### Alivios

Deutsche Telekom

Asml

Biométrieux



## Calificación ESG

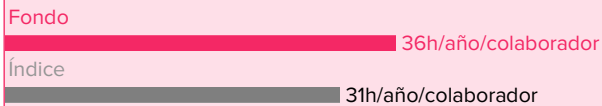
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,5/5</b>
Medioambiente	3,5/5	3,4/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

## 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 97% / índice 91%



### Mejores notas Happy@Work

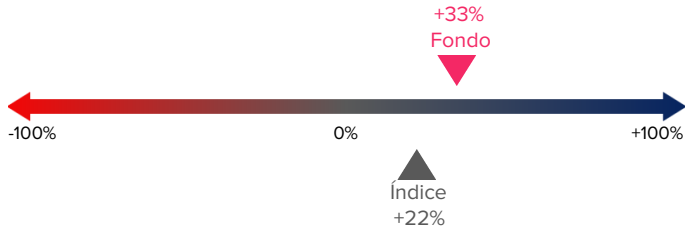
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

	Calif. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Asml	4,5/5
Schneider	4,5/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5

### 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%

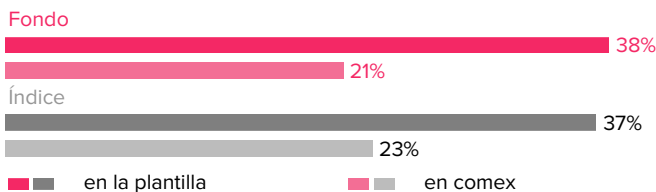


### Igualdad profesional ♀/♂

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

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

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



### Índice de rotación de los colaboradores

Media de partidas y llegadas de colaboradores dentro de las empresas, dividida por la plantilla presente al principio del periodo.

Índice de cobertura : fondo 76% / índice 65%



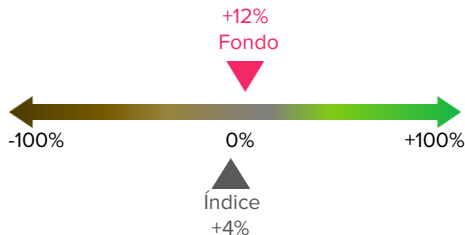
Las frecuencias de rotación de los colaboradores dependen ampliamente de los países y de los sectores. Por ende, si se invierte naturalmente el fondo en empresas cuya frecuencia de rotación es generalmente menor que la de su sector y región geográfica, la frecuencia de rotación media de la cartera puede ser influenciada por su distribución sectorial y geográfica.

## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)

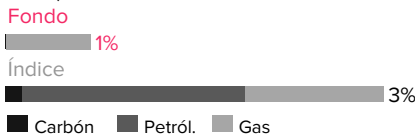
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son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



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

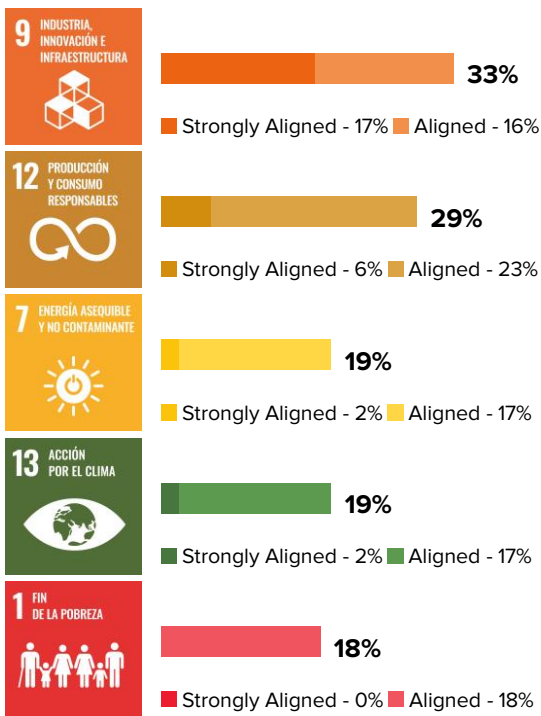
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fondo	Índice
	795	1098



## Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

**No hay exposición significativa :** 51% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 5% % de empresas misaligned or strongly misaligned

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de ayuda a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

#### SAP

Hemos continuado nuestro diálogo con SAP sobre el impacto de la IA en la productividad de la empresa, en la cualificación de los empleados y en la evolución de sus competencias. SAP realiza un seguimiento del impacto que tienen el desarrollo de la IA y su plan de transformación en sus empleados a través de dos índices: el «Business Health Culture Index» y el «Employee Engagement Index», con el fin de identificar posibles factores de estrés y de aumento de la carga de trabajo.

### Controversias ESG

#### Banco Santander / CaixaBank / BBVA

La CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) está investigando a Bankinter, Banco Santander, BBVA, Unicaja, CaixaBank y Sabadell por prácticas anticompetitivas en el mercado hipotecario.

### Votos

**4 / 4** asambleas generales votadas 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).