



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

ABRIL 2026

Particip. I

Código Isin | LU1301026206 Valor liquidativa | 221,5€

Activos | 458,0 M€

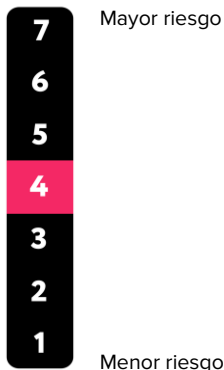
SFDR 9

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 FRANÇAISE

Francia



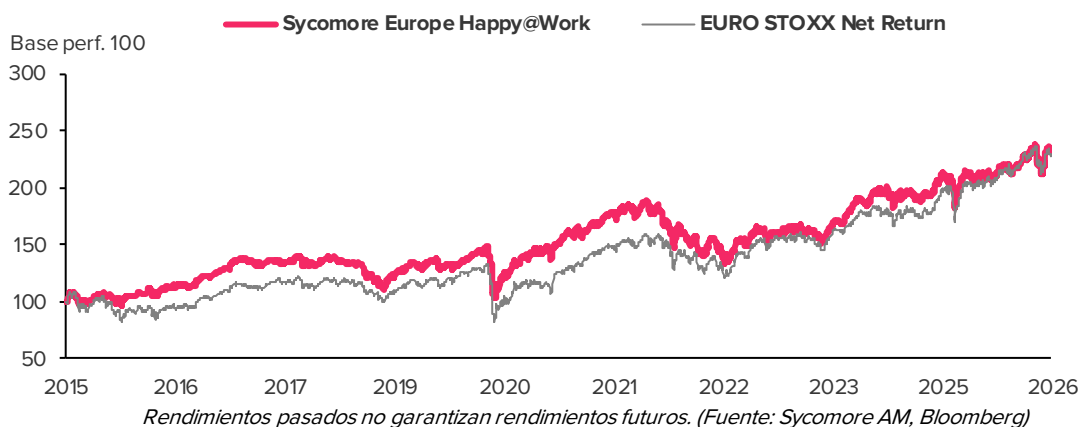
Bélgica

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 30.04.2026



	abr. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	9,0	5,7	15,3	46,2	134,8	8,2	14,8	12,5	15,1	-19,0
Índice %	6,4	3,7	19,3	47,2	130,1	8,0	24,3	9,3	18,5	-12,3

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	1,0	0,9	0,6%	13,8%	14,0%	4,2%	0,8	-0,1	-14,2%	-15,2%
Creación	0,9	0,8	1,8%	14,8%	17,6%	7,1%	0,5	0,0	-31,4%	-37,9%

Comentario de gestión

La volatilidad se intensificó en los mercados europeos en abril, en un contexto de incertidumbres geopolíticas, subida de los precios de la energía y nuevas preocupaciones sobre la inflación, factores que explican la gran disparidad en los resultados. Aunque la visibilidad sobre el entorno macroeconómico sigue siendo limitada, los inversores han seguido dando prioridad a las empresas con crecimiento estructural y un perfil de beneficios resistente. En este contexto, el fondo superó a su índice durante el mes, gracias a la selección de valores, mientras que la asignación tuvo un impacto neutro. Las contribuciones positivas proceden principalmente de Prysmian, Siemens Energy, Schneider Electric y ASML, valores que reflejan nuestra exposición a los temas de la electrificación, las infraestructuras energéticas y los semiconductores. Estas ganancias se vieron moderadas por el bajo rendimiento de algunos valores defensivos, de telecomunicaciones y de salud. En general, la rentabilidad pone de relieve la solidez de nuestra selección de valores «bottom up», así como el posicionamiento del fondo en empresas europeas de gran calidad que se benefician de palancas de crecimiento a largo plazo.

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. 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.

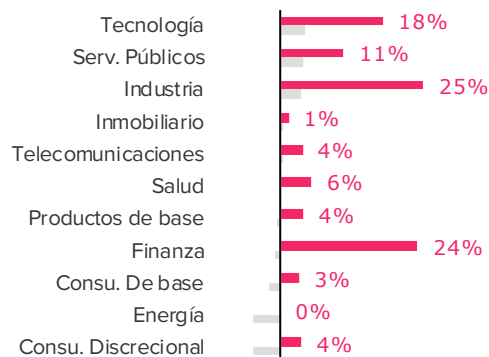
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	102%
Superposición con el índice	44%
Cantidad de sociedades de cartera	50
Peso de las primeras 20 líneas	67%
Capi. bursátil mediana	104,8 Mds €

Exposición sectorial



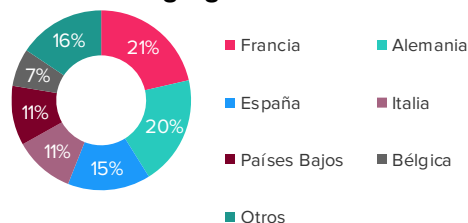
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

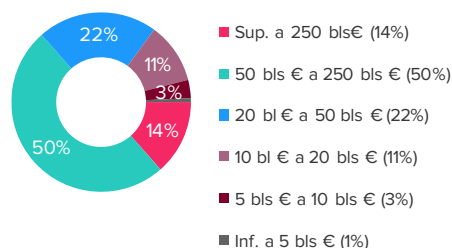
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2026	17,9x	15,0x
Crecimiento ganancial 2026	11,9%	11,7%
Ratio P/BV 2026	2,7x	2,0x
Rentabilidad de fondos propios	15,2%	13,3%
Rendimiento 2026	2,8%	3,2%

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	3,5/5
Calif. E	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	Calif. 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

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Prysmian	4,6%	1,23%
Siemens Energy	4,0%	0,96%
Asml	9,3%	0,87%
Negativos		
Deutsche Telekom	2,2%	-0,25%
Ucb	1,2%	-0,12%
Biomérieux	0,5%	-0,12%

Movimientos

Compras

Brunello Cucinelli

Refuerzos

Antofagasta

Prudential

Engie

Ventas

Essilorluxottica

Intuitive Surg.

Alivios

Intesa Sanpaolo

Hermès

Saint Gobain



Calificación ESG

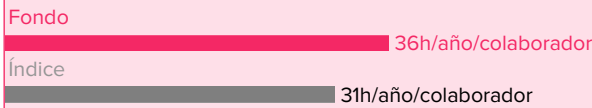
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,5/5
Medioambiente	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

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

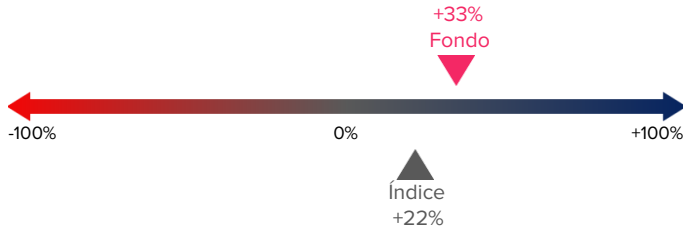
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

	Calif. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Asml	4,5/5
Prysmian	4,5/5
Schneider	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%

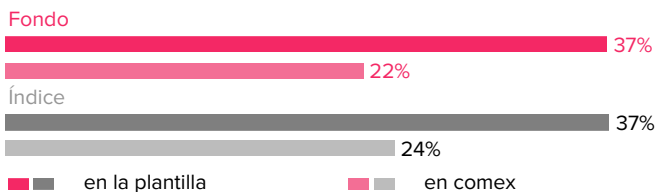


Igualdad profesional ♀/♂

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%

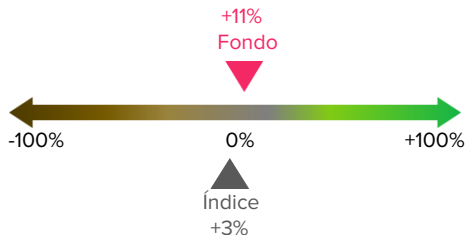


Análisis ambiental

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 basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

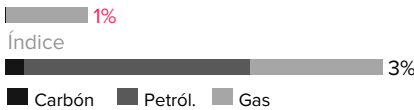
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Exposición fósil

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

Fondo: 1%



Intensidad de carbono de las ventas**

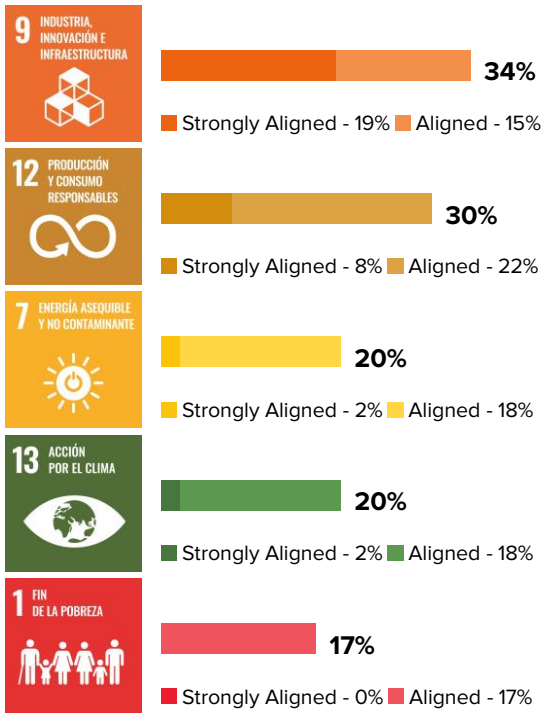
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 100%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	840	1119



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 50% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 6% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagasta

Iniciamos un intercambio sobre cuestiones de sostenibilidad con Antofagasta. Las conversaciones versaron sobre cultura empresarial, salud y seguridad, IED y remuneración. La empresa se mostró constructiva y destacó una serie de buenas prácticas en términos de capital humano, incluidos cero accidentes mortales y beneficios sociales que a menudo superan los requisitos legales en Chile. En cuanto al medio ambiente, se debatió la presentación del SBTi, el marco del Alcance 3 y los avances del TNFD.

Danone

Continuamos nuestro diálogo de colaboración con Danone sobre el tema de la transición justa. El debate nos permitió hacer un balance muy positivo de los objetivos para 2025 del Danone Impact Journey y presentar la hoja de ruta para 2030 basada en la Salud, la Naturaleza y las Personas. Los principales obstáculos se refieren a la agricultura regenerativa fuera de Europa y al marco reglamentario de los plásticos.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

15 / 16 asambleas generales votadas durante el mes.
 Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Comentario ESG

LVMH: Hablamos con LVMH antes de su junta general anual. El debate se centró en particular en la presencia de censores en el consejo, la remuneración y la sucesión del consejero delegado (aún poca información). También pudimos hablar de otras cuestiones ASG importantes, como la gestión de riesgos en la cadena de suministro y el marketing responsable en relación con una investigación en curso en Italia.

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.