

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

## SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK (CS)



### Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y beneficios y pérdidas de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

### Producto

#### SYCOMORE EUROPE HAPPY @ WORK (CS)

ISIN LU1786954369

Un subfondo de Sycomore Fund Sicav,

Este subfondo está gestionado por Sycomore Asset Management

**Manufacturer** | Sycomore Asset Management

**Sitio Internet** | [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com)

**Información de contacto** | Llame al +33 (0) 1 44.40.16.00 para más información.

**Autoridad competente** | Sycomore Fund SICAV (el "Fondo") está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur financier (CSSF). Sycomore Asset Management está autorizada en Francia bajo el n° GP 01030 y está regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF).

Producido el 27/01/2025.

### ¿Qué es este producto?

#### Tipo

Sycomore EUROPE HAPPY @ WORK es un Subfondo de SYCOMORE FUND SICAV (Sociedad de inversión de capital variable) con arreglo a la legislación luxemburguesa.

#### Plazo

El Subfondo se creó el 04/11/2015. Este producto no tiene fecha de vencimiento. Puede rescindirse y liquidarse en los casos previstos en el folleto y en los estatutos del Fondo.

#### Objetivos

El objetivo del Subfondo es superar la rentabilidad del índice Euro Stoxx Total Return (con reinversión de dividendos) en un horizonte de inversión mínimo recomendado de cinco años. A través de una estrategia temática SRI. El subfondo tiene como objetivo la inversión sostenible, de conformidad con el artículo 9 del SFDR, invirtiendo en empresas que valoran su capital humano como pilar básico para el desarrollo sostenible.

La selección de valores se basa en un análisis pormenorizado de las variables fundamentales para identificar a empresas de calidad que estén infravaloradas, es decir, cuya cotización bursátil no represente el valor intrínseco estimado de la empresa, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil para dichas empresas. Las acciones se seleccionan sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil. La exposición de la cartera a renta variable de la Unión Europea varía entre el 60% y el 100%. Las acciones emitidas en otros mercados internacionales podrán representar hasta el 40% de la cartera, con un sublímite del 10% para las acciones emitidas en países que se consideran generalmente economías emergentes.

El proceso de análisis, calificación y selección ASG (medioambiental, social y gobierno corporativo) es un componente totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y afecta en todo momento al menos al 90% del patrimonio neto del Subfondo (excluida la tesorería). Dicho análisis y calificación, de acuerdo con nuestra metodología propia «SPICE» (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), tiene por objeto comprender la distribución del valor creada por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa.

Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa asimismo en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo demostrado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (valoración del capital humano y bienestar de los empleados), compromiso de los accionistas (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante votación en junta general), los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión ESG).

Por consiguiente, el universo de inversión admisible del Subfondo se reduce como mínimo en un 20 % con respecto al universo de inversión inicial, es decir, las acciones que cotizan en las Bolsas europeas y están cubiertas por nuestro proceso de análisis ESG. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del Fondo y nuestra Política de compromiso, disponibles en nuestro sitio web: [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Además de la inversión en renta variable, que es la estrategia de inversión de base del Subfondo, podrán utilizarse derivados cotizados en mercados regulados o negociados en mercados extrabursátiles (OTC) para la gestión de activos del Subfondo, siempre y cuando se respeten los límites de exposición de la cartera. Estos instrumentos se utilizarán para complementar las inversiones directas en renta variable, como cobertura frente a una caída prevista de los mercados bursátiles o como cobertura de las inversiones en divisas distintas del euro: el riesgo de cambio está sujeto a la gestión discrecional de Sycomore Asset Management, con un límite de exposición del 25%.

El Subfondo también podrá exponer hasta un 10 % de sus activos en participaciones o acciones de OICVM en el ámbito de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Consejo Europeo y hasta un 25 % en instrumentos de renta fija, incluidos bonos convertibles y/o instrumentos del mercado monetario emitidos por gobiernos o empresas con domicilio social en las áreas arriba indicadas. El equipo de inversión evalúa la solvencia de los emisores y su análisis de crédito tiene en cuenta, entre otros criterios, las notas de las agencias de calificación crediticia. Se requiere una calificación mínima de BBB o equivalente para que una inversión supere el primer filtro de selección y pueda optar a su inclusión en la cartera. El Subfondo podrá mantener también posiciones de efectivo con carácter accesorio. El Subfondo es admisible al PEA, plan de ahorro francés con ventajas fiscales, por lo que debe invertir en todo momento un mínimo del 75 % de sus activos en acciones de países de la Unión Europea, Noruega y/o Islandia y en instrumentos equivalentes y/o en OICVM a su vez admisibles al PEA.

Índice de referencia | Euro Stoxx Total Return (con reinversión de dividendos). El Subfondo se gestiona de forma activa y se compara con el índice de referencia para tratar de obtener una rentabilidad superior a este y con el fin de calcular la comisión de rentabilidad. La Sociedad Gestora tiene plena discreción sobre la composición de la cartera del Subfondo y no existen restricciones en cuanto a la medida en que la cartera y la rentabilidad del Subfondo pueden desviarse de las de la

Índice de referencia. Por tanto, la ponderación de cada empresa en el activo neto del fondo es totalmente independiente de la ponderación de la misma empresa en el índice de referencia. Es posible que el Subfondo invierta en empresas que

No incluidos en el índice de referencia. En cambio, es posible que el Subfondo no invierta en una sociedad que figure de manera destacada en el índice de referencia.

Fecha límite para la centralización de las órdenes de suscripción/reembolso | Los inversores pueden suscribir y reembolsar acciones diariamente cada día hábil en Luxemburgo y/o Francia ("Día de valoración").

**Asignación de importes distribuíbles** | Acumulación

#### Inversor minorista al que va dirigido

Todo tipo de inversores minoristas que busquen una revalorización del capital en un horizonte de inversión mínimo de cinco (5) años y que acepten una exposición a un riesgo de renta variable significativo y al riesgo específico de los países emergentes.

Depositario | BNP PARIBAS, sucursal de Luxemburgo. Puede obtener más información sobre el folleto, los informes, el valor liquidativo o cualquier otra información en nuestro sitio web [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) o solicitándola a: Sycomore Asset Management (01.44.40.16.00) -14, avenue Hoche, 75008 Paris, Francia.

## ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

### Indicador de riesgos



#### Riesgo mas bajo

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente an caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa «un riesgo medio». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como «media» y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en

nuestra capacidad de pagarle como posible.

Otros riesgos sustancialmente relevantes no cubiertos por el indicador:

Riesgo de liquidez I En caso de volúmenes de negociación muy bajos, una orden de compra o venta puede dar lugar a cambios significativos en los precios de uno o más activos, lo que puede afectar al valor liquidativo.

Este fondo también está expuesto al riesgo de tipos de interés y de crédito, a los riesgos vinculados a los mercados emergentes y al riesgo de contraparte.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

### Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto de referencia adecuado durante los últimos 5 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable : Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre septiembre 2017 y septiembre 2022

Escenario moderado : Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre noviembre 2019 y noviembre 2024

Escenario favorable : Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre junio 2016 y junio 2021

Su pérdida máxima sería la de toda su inversión (prima pagada).

### Período de mantenimiento recomendado : 5 años

#### Ejemplo de Inversión 10 000 €

Escenarios :		1 año	5 años
<b>Mínimo</b>	<b>No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión</b>		
<b>Tensión</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>3 480 €</b>	<b>3 030 €</b>
	Rendimiento medio cada año	-65,20 %	-21,26 %
<b>Desfavorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>7 420 €</b>	<b>9 610 €</b>
	Rendimiento medio cada año	-25,76 %	-0,80 %
<b>Moderado</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>10 500 €</b>	<b>13 360 €</b>
	Rendimiento medio cada año	4,97 %	5,97 %
<b>Favorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>13 890 €</b>	<b>15 900 €</b>
	Rendimiento medio cada año	38,91 %	9,71 %

## ¿Qué pasa si Sycomore Asset Management no puede pagar?

En caso de incumplimiento por parte de Sycomore Asset Management, el depositario del Subfondo conserva los activos del mismo y no se verá afectado. En caso de incumplimiento por parte de la entidad depositaria, el riesgo de pérdida financiera para el Subfondo se reduce debido a la separación legal de los activos de la entidad depositaria de los del Fondo.

## ¿Cuáles son los costes?

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

### Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten 10 000€

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
<b>Costes totales</b>	475 €	1 730 €
<b>Incidencia anual de los costes (*)</b>	4,81 %	2,61 %

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 8,58 % antes de deducir los costes y del 5,97% después de deducir los costes.

Estas cifras incluyen la comisión de distribución máxima que puede cobrar la persona que le vende el producto 3,00% del importe invertido. Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

## Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra:

- el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado;
- el significado de las distintas categorías de costes.

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
<b>Costes de entrada</b>	3,00% del importe que pagará usted la realizar esta inversión	Hasta 300 €
<b>Costes de salida</b>	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 €
Costes corrientes detraídos cada año		
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento</b>	1,05% del valor de su inversión al año Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	102 €
<b>Costes de operación</b>	0,40% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	39 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
<b>Comisiones de rendimiento</b>	15% de la rentabilidad superior al Euro Stoxx TR (con reinversión de dividendos). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	35 €

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

**Período de mantenimiento recomendado : 5 años.**

Período de tenencia recomendado: 5 años al menos debido a la naturaleza del subyacente de esta inversión. Las participaciones de este Subfondo son vehículos de inversión a medio plazo y deben adquirirse con vistas a la diversificación de activos. Todos los accionistas podrán reembolsar en cualquier momento parte o la totalidad de sus participaciones en efectivo. Las solicitudes de reembolso que sean irrevocables deberán enviarse bien al Agente de Transferencia, bien a los mostradores de otras entidades designadas por la sociedad gestora (SYCOMORE AM), bien al domicilio social de la Sociedad.

## ¿Cómo puedo reclamar?

Puede presentar una queja sobre el producto o el comportamiento de (I) la sociedad SYCOMORE AM (II) una persona que presta asesoramiento sobre este producto, o (III) una persona que venda este producto enviando un correo electrónico o una carta a las siguientes personas, según sea el caso:

- Si su queja se refiere al producto en sí o al comportamiento de la empresa SYCOMORE AM: Póngase en contacto con la empresa SYCOMORE AM, por correo electrónico (info@sycomore-am.com) o por correo, preferiblemente con A/R (SYCOMORE AM - para la atención del departamento de riesgo y cumplimiento - SYCOMORE AM - Servicio al cliente). En la página web de la sociedad [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) se ofrece un procedimiento de tramitación de reclamaciones
- Si su queja se refiere a una persona que asesora sobre el producto o que lo ofrece, póngase en contacto con esta persona directamente.

## Otros datos de interés

La información sobre la rentabilidad pasada se encuentra disponible en el siguiente enlace: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Número de años en relación con los cuales se presentan datos sobre la rentabilidad histórica: 5 años o 10 años dependiendo de la fecha de creación de las participaciones.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura.

La información relativa al objetivo de inversión sostenible de este Subfondo, que corresponde al artículo 9 del SFDR, está disponible en su declaración precontractual del SFDR, disponible en: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Los detalles de la política de remuneración de la sociedad gestora están disponibles en nuestra página web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L.621-19 del Código Monetario y Financiero y en la carta de mediación de la Autorité des marchés financiers, el accionista podrá ponerse en contacto, de forma gratuita, con el mediador de la Autorité des marchés financiers a reserva de que (I) el accionista ha presentado efectivamente una solicitud por escrito a los servicios de SYCOMORE AM y no está satisfecho con la respuesta de SYCOMORE AM y (II) que no se ha iniciado ningún procedimiento de litigación, ni ninguna investigación por parte del Órgano de los mercados financieros, en relación con los mismos hechos: Señora/sir, mediadora de la Autorité des marchés financiers, 17, Place de la Bourse -75082 Paris cedex 02 - [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)