



sycomore
am

sycomore social impact

JULIO 2025

Participación I | Código Isin | FR0010117085 | Valor liquidativa | 554,5€ | Activos | 237,3 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$
% 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



Luca FASAN
Gerente



Giulia CULOT
Gerente



Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad



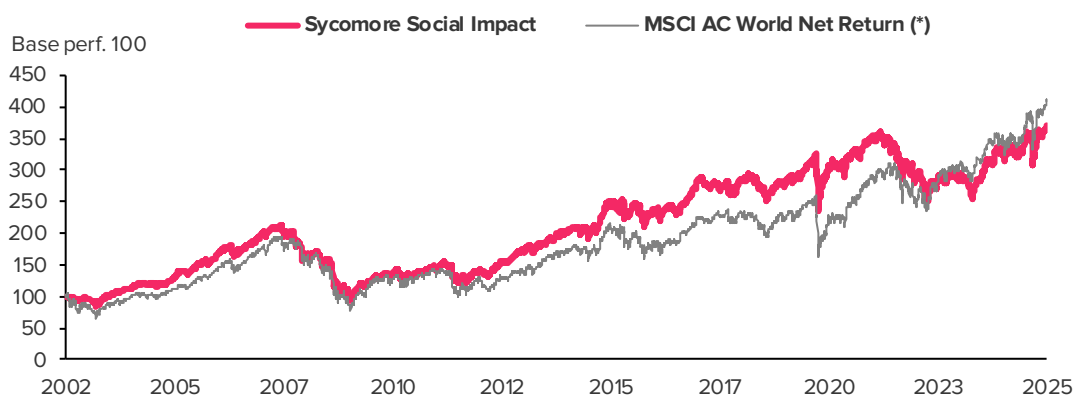
Francia

Estrategia de inversión

Una selección responsable de empresas internacionales que responden a los retos sociales actuales

Sycomore Social Impact es un fondo alimentador de Sycomore Global Social Impact (fondo principal). El fondo invierte en empresas que tienen un impacto positivo en cuestiones sociales, como las destacadas por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Estamos convencidos de que las empresas que responden a los retos sociales actuales son las mejor situadas para generar un rendimiento operativo y financiero sostenible. La selección de valores se basa en un riguroso análisis fundamental que integra cuestiones de desarrollo sostenible con una dimensión predominantemente social. Este análisis se basa en nuestro modelo SPICE y en nuestras métricas propias asociadas a los distintos grupos de interés que conforman la sociedad (Consumidores, Empleados y Comunidades): la Contribución Social, la calificación Happy@Work y la calificación Good Jobs. El universo de inversión es global, sin restricciones de tamaño de capitalización.

Rendimientos al 31.07.2025



	jul. 2025	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	2,6	12,7	11,9	24,2	20,8	269,7	5,8	14,7	5,3	-20,7	5,3
Índice %	4,0	18,1	18,8	53,5	88,2	309,5	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

*Cambio de estrategia de gestión el 14.04.2025, las rentabilidades obtenidas antes de esta fecha se basaban en una estrategia de inversión y un índice de referencia (Eurostoxx NR) diferentes de los vigentes actualmente.

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	0,8	-4,3%	12,9%	14,9%	5,7%	0,4	-1,4	-30,8%	-24,6%
Creación	0,9	0,6	1,8%	13,2%	20,4%	10,6%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Comentario de gestión

El mes de julio estuvo dominado por el flujo de noticias sobre aranceles, con los acuerdos alcanzados por Japón y la Unión Europea con Estados Unidos. Esto impulsó un repunte de las empresas de menor calidad en la primera parte del mes, que se desvaneció un poco al confirmarse los acuerdos. Otro factor clave de la rentabilidad de las acciones en el periodo fue la temporada de presentación de informes, con amplias reacciones tras las publicaciones. En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior a la de su índice de referencia. Durante el mes, la sobreponderación en tecnología tuvo un ligero efecto positivo, mientras que la sobreponderación en sanidad repercutió negativamente. Desde el punto de vista de la selección de valores, nuestra posición larga en NVDA siguió contribuyendo a la generación de alfa (a mediados de mes habíamos recogido algunos beneficios). La temporada de presentación de informes también ha cambiado el impulso en I+D expuesto a la atención sanitaria. Thermo Fisher reaccionó bien a unos resultados mejores de lo esperado y demostró que probablemente hayamos tocado fondo en este subsector.



Características

Fecha de creación

24/06/2002

Códigos ISIN

Participación A - FR0007073119

Participación I - FR0010117085

Participación ID -

FR0012758704

Participación R - FR0010117093

Códigos Bloomberg

Participación A - SYSYCTE FP

Participación I - SYCMTWI FP

Participación ID - SYSMTWD FP

Participación R - SYSMTWR FP

Índice de referencia

MSCI AC World Net Return (*)

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos y admin.

Participación A - 1,50%

Participación I - 1,00%

Participación ID - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

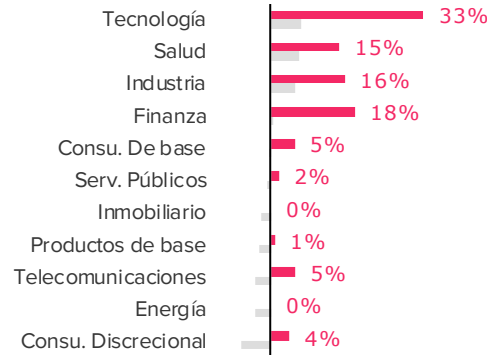
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	18%
Cantidad de sociedades de cartera	41
Peso de las primeras 20 líneas	67%
Capi. bursátil mediana	154,3 Mds €

Exposición sectorial



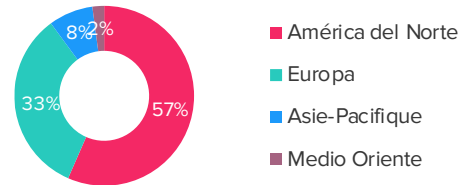
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

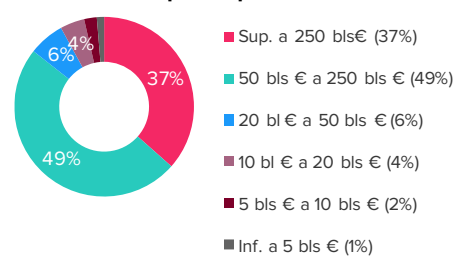
Valorización

Crecimiento de las ventas 2026	16,3%	8,4%
P/E ratio 2026	28,7x	19,0x
Crecimiento ganancial 2026	23,5%	15,3%
Margen operativo 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/ventas 2026	6,6x	5,0x

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	3,3/5
Calif. S	3,4/5	2,8/5
Nota P	3,8/5	3,2/5
Calif. I	3,9/5	3,6/5
Calif. C	3,6/5	3,1/5
Calif. E	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	7,6%	3,6/5	23%
Microsoft	6,1%	3,9/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Taiwan Semi.	3,9%	3,5/5	20%
Stryker	3,6%	3,5/5	71%
Relx	3,6%	4,0/5	42%
Mastercard	3,5%	3,9/5	29%
Eaton	3,0%	3,7/5	30%
Thermo Fisher	3,0%	3,3/5	41%
Intesa Sanpaolo	3,0%	3,7/5	22%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Nvidia	8,0%	1,19%
Synopsys	2,4%	0,60%
Microsoft	6,2%	0,58%
Negativos		
Intuitive Surg.	2,7%	-0,26%
Verisk	2,6%	-0,22%
Asml	2,0%	-0,21%

Movimientos

Compras

Infineon Technologies

Refuerzos

Republic Services

Jpmorgan Chase & Co

Muenchener

Rueckversicherungs-

Ventas

Vertiv Holdings Co

Workday

Micron Tech.

Alivios

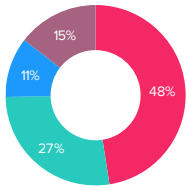
Nvidia

Waste Connect.

Microsoft



Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Salud y seguridad
- Liderazgo SPICE
- Otros

Calificación ESG

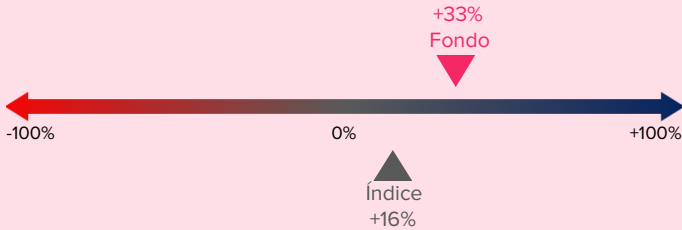
	Fondo	Índice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Medioambiente	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gobernanza	3,5/5	3,4/5

Análisis social y societario

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 69%



Mejores notas Happy@Work

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

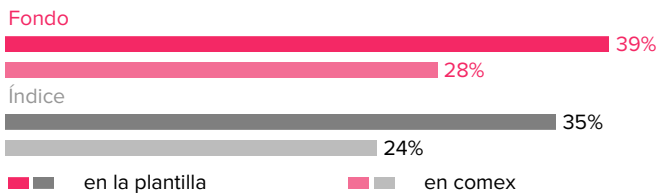
	Calif. H@W
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Stryker	4,5/5

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 93%

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



Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 84%



The Good Jobs Rating

Grado en que las empresas contribuyen a la creación de empleos sostenibles y de calidad, accesibles a la mayor cantidad de personas, especialmente en las regiones, países o territorios más necesitados.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 51%

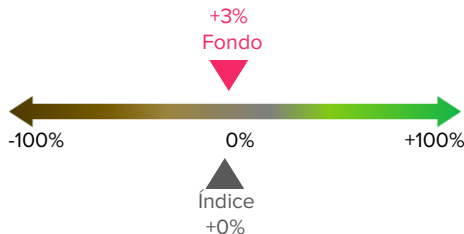


Análisis ambiental

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 66%



Exposición fósil

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

Fondo

0%

Índice



■ Carbón ■ Petról. ■ Gas

Intensidad de carbono de las ventas**

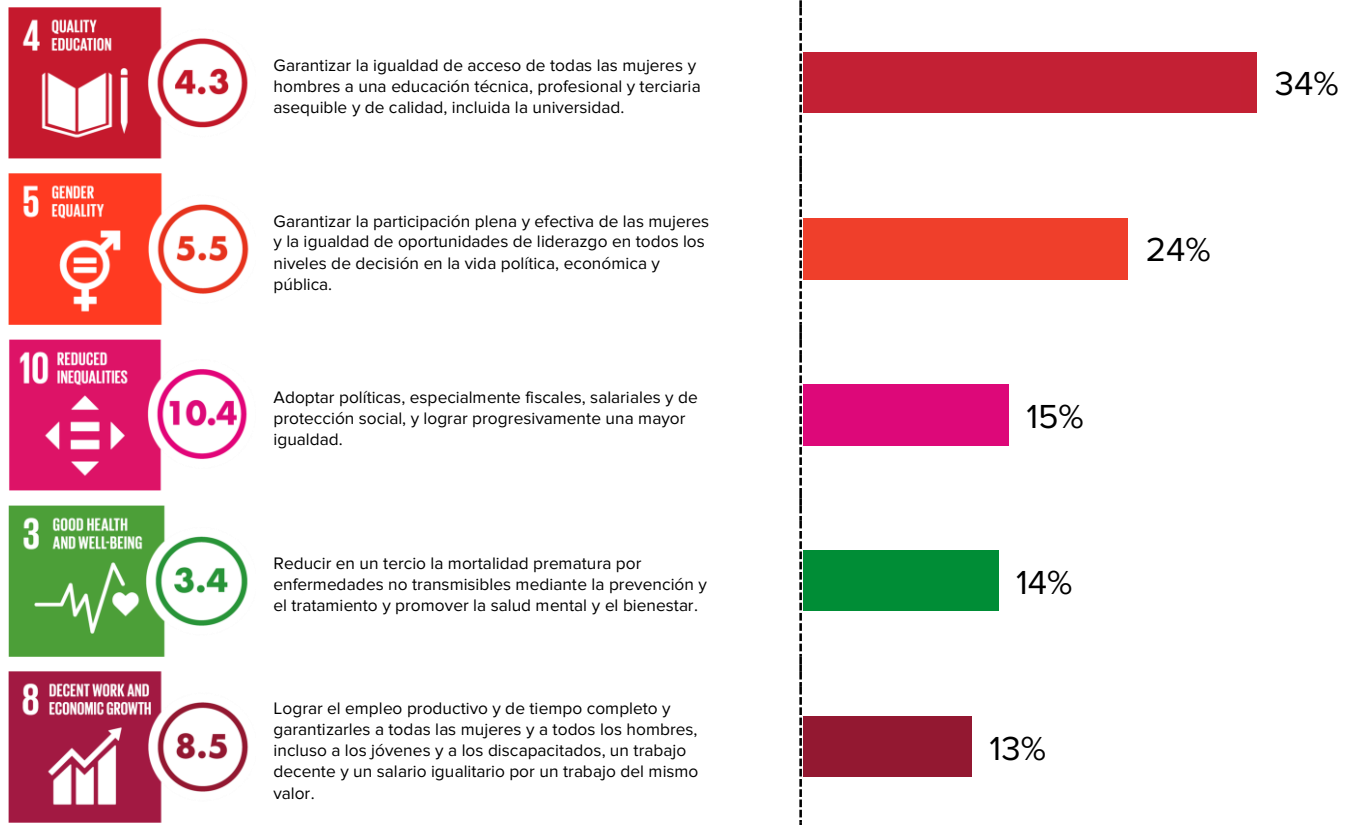
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 95%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	393	769



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

L'Oréal

L'Oréal se ha puesto en contacto con nosotros para realizar una consulta a las partes interesadas sobre el uso de datos ASG en nuestros análisis. La empresa especificó que estos comentarios les ayudarán a orientar mejor las iniciativas con las que trabajan, a ser más eficientes y a proporcionar a los inversores información ASG cada vez más cualitativa para nuestra toma de decisiones. Esta fue otra oportunidad para presentar nuestra metodología SPICE y poner de relieve nuestra atención a la sostenibilidad.

Controversias ESG

Waste Connections

Desde 2022, el sitio de Cañón de Chiquita ha estado experimentando subidas de temperatura anormales y emisiones tóxicas generadas por reacciones internas en el basural. Las Conexiones Desechadas según informes continuaron al vertedero a pesar de las advertencias. El vertedero ahora se cierra. La empresa se enfrenta a riesgos legales. Los impactos de salud se han informado localmente.

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](#).

Microsoft

Por cuarta vez en dieciocho meses, la semana pasada se anunciaron nuevos despidos en la división de juegos de Microsoft, que cuenta con casi 20.000 empleados. Varios centenares de empleados se ven afectados. Estos despidos tendrán un gran impacto en los proyectos actuales de la división: se han cancelado internamente varios juegos importantes tras años de desarrollo y se han cerrado algunos estudios históricos.

Comentario ESG

Microsoft: A principios de julio, Microsoft anunció el despido de 9.000 empleados. Junto con los recortes de personal de mayo y junio, esto hace un total del 6,7% de la plantilla. De acuerdo con nuestra política interna y como hemos hecho en el pasado con otras empresas, nos pusimos en contacto con Microsoft para entender mejor las razones de estos despidos y las medidas en marcha para promocionar internamente a algunos de los empleados afectados.

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.