



**sycomore  
am**

# sycomore social impact

Particip. I

Código Isin | FR0010117085 | Valor liquidativa | 560,4€

ENERO 2026

Activos | 138,2 M€

## SFDR 9

### Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas\*: 100%

\*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes



Francia

### Indicador de riesgo

7
6
5
4
3
2
1

Mayor riesgo

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



**Luca FASAN**  
Gerente



**Giulia CULOT**  
Gerente



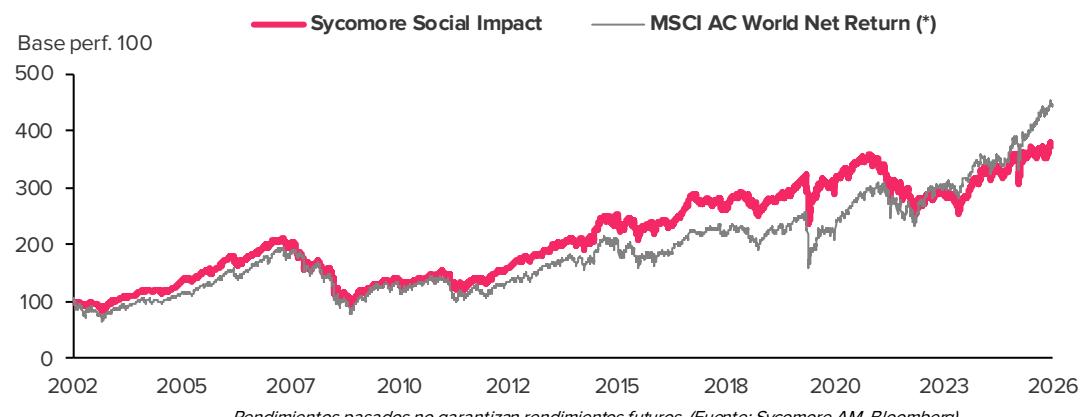
**Catherine  
ROLLAND**  
Analista de  
sostenibilidad

### 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 30.01.2026



	ene.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.º	Annu.	2025	2024	2023	2022
<b>Fondo %</b>		2,6	2,6	6,9	30,7	15,2	273,6	5,7	11,1	14,7	5,3
Índice %		1,6	1,6	19,6	52,0	81,2	345,0	6,5	26,2	9,3	18,5

\*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	-2,7%	12,3%	13,7%	5,5%	0,5	-1,0	-14,8%	-15,2%
<b>Creación</b>	0,9	0,6	1,6%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Comentario de gestión

La renta variable mundial comenzó 2026 en una posición constructiva, respaldada por la relajación de las expectativas de inflación y el sólido impulso de los semiconductores, los materiales y determinados sectores cíclicos. El fondo superó al MSCI ACWI, impulsado principalmente por una sólida selección de valores. El sector tecnológico siguió siendo el que más contribuyó, con Western Digital, ASML, Newmont, Baidu y TSMC, que se beneficiaron de la continua fortaleza del gasto relacionado con la inteligencia artificial y de la mejora de la visibilidad de la demanda. Los detractores se concentraron en los sectores financiero y sanitario, especialmente Intuitive Surgical, JPMorgan y Mastercard. La atribución sectorial estuvo encabezada por las TI, los servicios de comunicación y los materiales, mientras que el sector financiero quedó rezagado. La cartera sigue centrada en empresas de alta calidad con un impacto social mensurable y expuestas a temas estructurales como la infraestructura de IA, la inclusión digital y la eficiencia industrial, que esperamos sigan respaldando el rendimiento a medida que se desarrolle 2026.

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). \*Participación I fundada el 01/10/2004, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A.



## Características

### Fecha de creación

24/06/2002

### Códigos ISIN

Particip. A - FRO007073119  
Particip. I - FR0010117085  
Particip. ID - FR0012758704  
Particip. R - FR0010117093

### Códigos Bloomberg

Particip. A - SYSYCTE FP  
Particip. I - SYCMTWI FP  
Particip. ID - SYSMTWD FP  
Particip. 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

D antes 12h (BPSS)

### Reglamento vigente

D+2

### Gastos fijos y admin.

Particip. A - 1,50%  
Particip. I - 1,00%  
Particip. ID - 1,00%  
Particip. R - 2,00%

### Com. por rendimiento extraordinario

15% > Índ. de ref.

### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

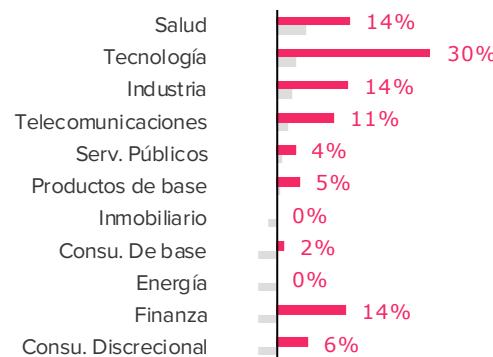
Índice de exposición a las acciones  
Superposición con el índice  
Cantidad de sociedades de cartera  
Peso de las primeras 20 líneas  
Capi. bursátil mediana

97%  
19%  
51  
57%  
159,3 Mds €

## Valorización

Fondo	Índice
16,3%	8,4%
28,7x	19,0x
23,5%	15,3%
35,2%	29,5%
1,6x	1,8x
6,6x	5,0x

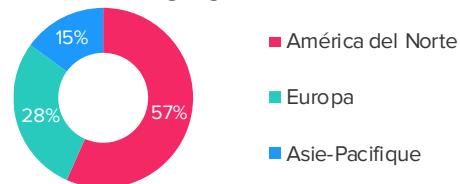
## Exposición sectorial



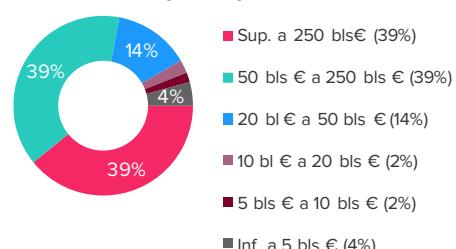
■ Peso del fondo ■ Peso activos\*

\*Peso del fondo - Peso MSCI AC World 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	3,5/5	3,3/5
Calif. S	3,2/5	2,8/5
Nota P	3,7/5	3,2/5
Calif. I	3,7/5	3,6/5
Calif. C	3,4/5	3,1/5
Calif. E	3,2/5	3,1/5

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	7,8%	3,6/5	25%
Alphabet	4,4%	3,2/5	33%
Jpmorgan Chase & Co	4,1%	3,2/5	13%
Eli Lilly	3,9%	3,3/5	67%
Caixabank	2,6%	3,3/5	23%
Asml	2,6%	4,3/5	27%
Republic Services	2,5%	3,4/5	39%
Deere	2,5%	3,6/5	0%
Intuitive Surg.	2,4%	3,8/5	75%
Thermo Fisher	2,4%	3,3/5	41%

## Contribuyentes al rendimiento

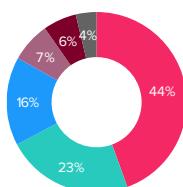
	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Asml	2,4%	0,63%
Western Digital	1,5%	0,63%
Hynix	1,3%	0,40%
<b>Negativos</b>		
Microsoft	2,8%	-0,44%
Intuitive Surg.	3,1%	-0,36%
Jpmorgan Chase & Co	4,6%	-0,27%

## Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Antofagasta	Nvidia	Baidu	Astrazeneca
Home Depot Inc/The	Broadcom	Baidu	Mastercard
Alphabet	L'Oreal	Baidu	Newmont



## Temáticas sustentables



- Digital y comunicación
- Salud y seguridad
- Liderazgo SPICE
- Transición energética
- Acceso e inclusión
- Gest. sostenible de los recursos

## Calificación ESG

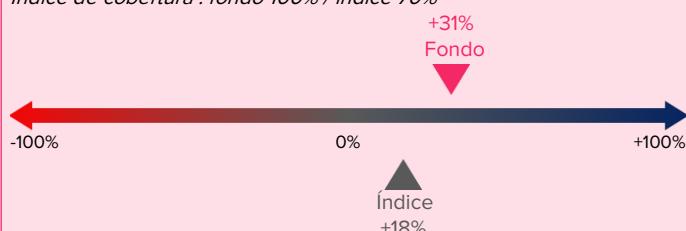
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,4/5

## 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 70%



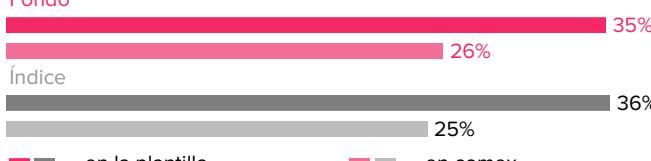
### Igualdad profesional ♀/♂

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

Índice de cob. plantilla : fondo 98% / índice 93%

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

Fondo



■ en la plantilla

■ en comex

### 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
Eli Lilly	4,5/5
Caixabank	4,5/5
Asml	4,5/5

### Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 86%

Fondo

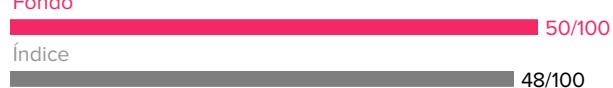


### The Good Jobs Rating

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 98% / índice 53%

Fondo

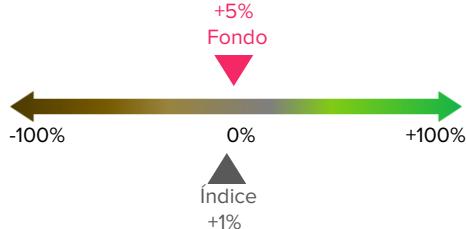


## Análisis ambiental

### 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.

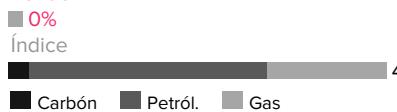
Índice de cobertura : fondo 93% / índice 67%



### Exposición fósil

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

Fondo



■ Carbón ■ Petrol. ■ 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€.

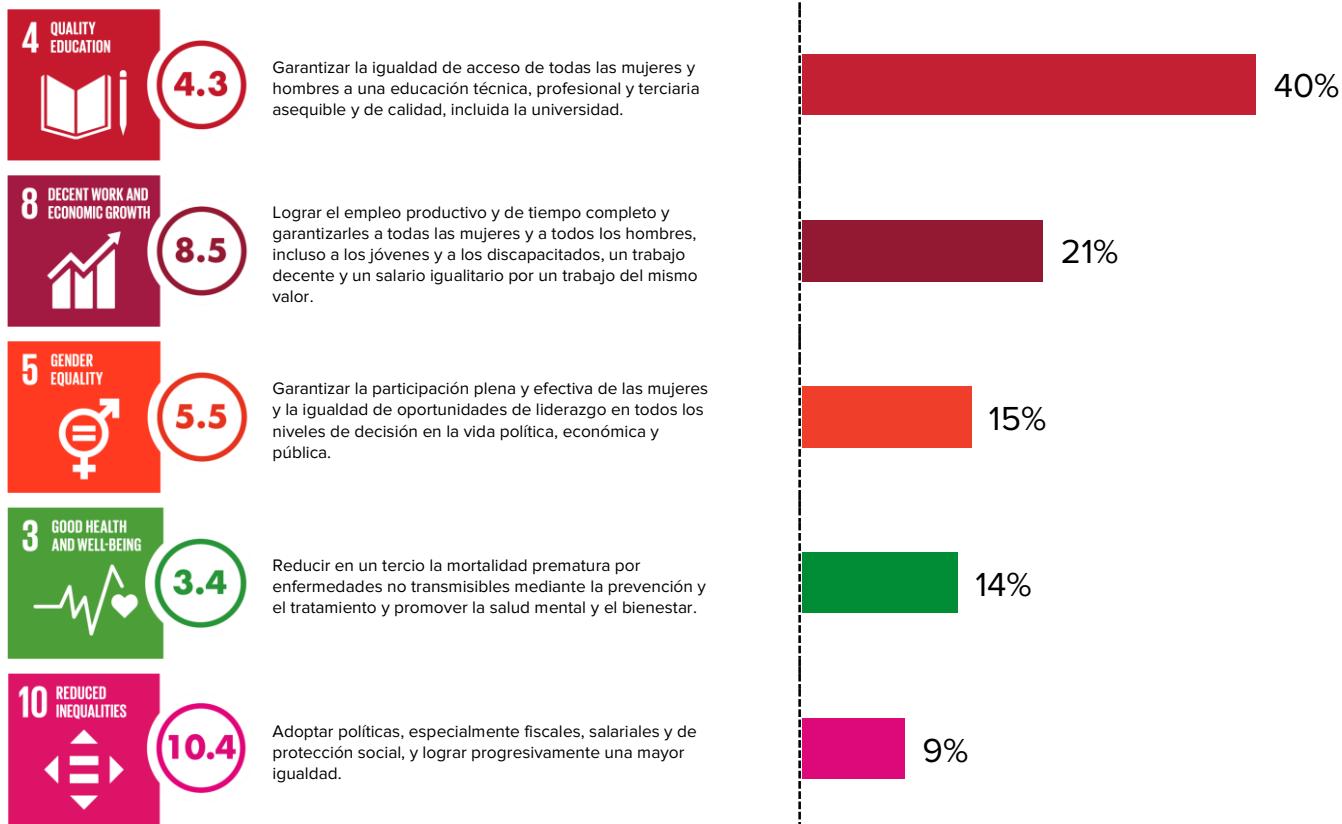
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%

Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	744

893



## 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

#### Sin comentarios

### 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).

Part of

