



sycomore
am

sycomore social impact

ENERO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 560,4€

Activos | 138,2 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

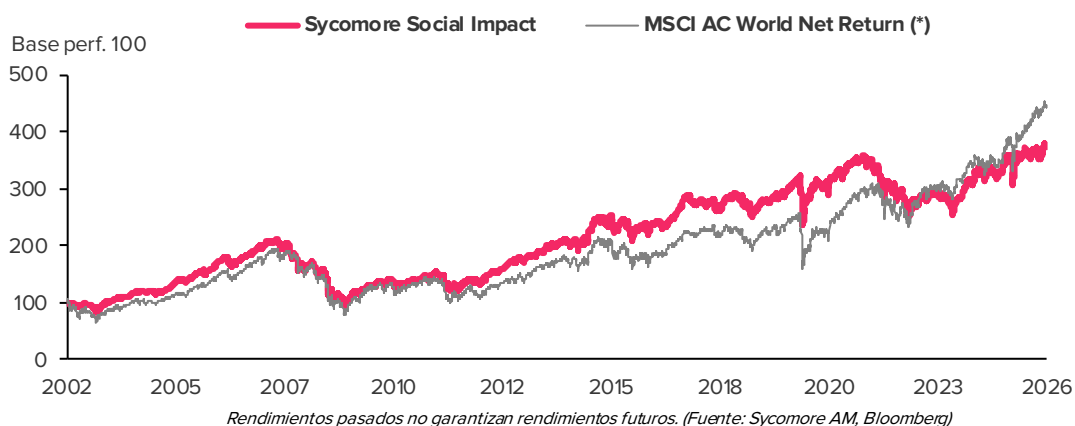
Francia

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 30.01.2026



| | ene. 2026 | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea.* | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|----------|-----------|------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|-------|
| Fondo % | 2,6 | 2,6 | 6,9 | 30,7 | 15,2 | 273,6 | 5,7 | 11,1 | 14,7 | 5,3 | -20,7 |
| Índice % | 1,6 | 1,6 | 19,6 | 52,0 | 81,2 | 345,0 | 6,5 | 26,2 | 9,3 | 18,5 | -12,3 |

*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% |
| Creación | 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. *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 - FR0007073119
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.

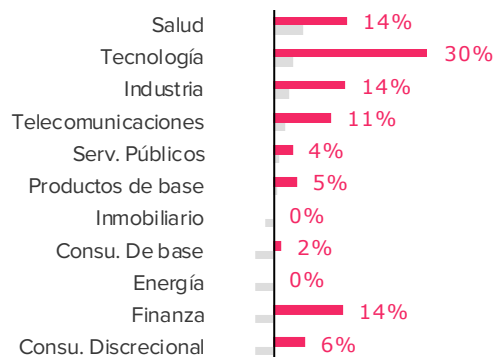
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Índice de exposición a las acciones | 97% |
| Superposición con el índice | 19% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 51 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 57% |
| Capi. bursátil mediana | 159,3 Mds € |

Exposición sectorial

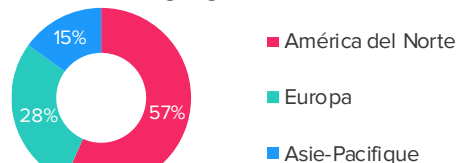


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

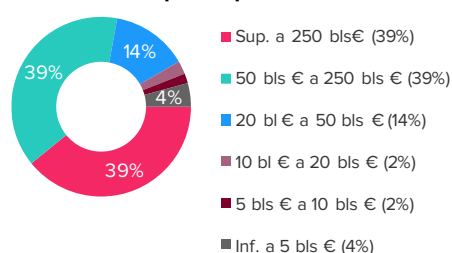
Valorización

| | Fondo | Índice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Crecimiento de las ventas 24M | 16,3% | 8,4% |
| P/E ratio 24M | 28,7x | 19,0x |
| Crecimiento ganancial 24M | 23,5% | 15,3% |
| Margen operativo 24M | 35,2% | 29,5% |
| PEG ratio 24M | 1,6x | 1,8x |
| EV/ventas 24M | 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 | 3,5/5 | 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 |
|---------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Asml | 2,4% | 0,63% |
| Western Digital | 1,5% | 0,63% |
| Hynix | 1,3% | 0,40% |
| Negativos | | |
| Microsoft | 2,8% | -0,44% |
| Intuitive Surg. | 3,1% | -0,36% |
| Jpmorgan Chase & Co | 4,6% | -0,27% |

Movimientos

Compras

Antofagasta
Home Depot Inc/The
Alphabet

Refuerzos

Nvidia
Broadcom
L'Oreal

Ventas

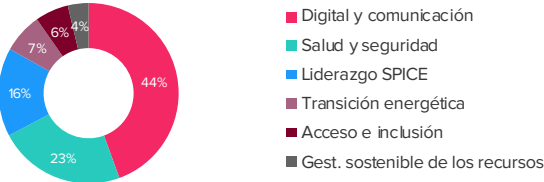
Baidu
Baidu
Baidu

Alivios

Astrazeneca
Mastercard
Newmont



Temáticas sustentables



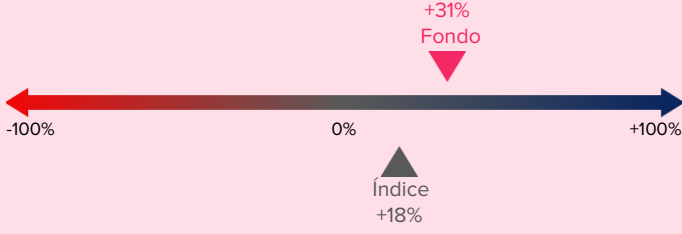
Calificación ESG

| | 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%



Mejores notas Happy@Work

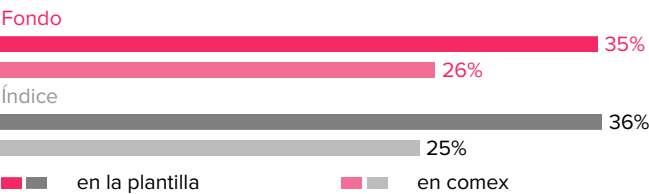
Top 5 de las sociedades de cartera según la nota Happy@Work.

| | 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 |

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%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 86%



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.

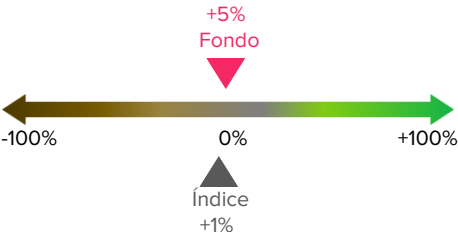
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 53%



Análisis ambiental

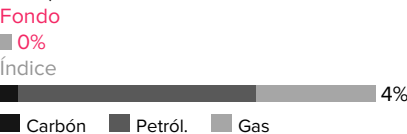
Net Environmental Contribution (NEC)

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 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).



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€.

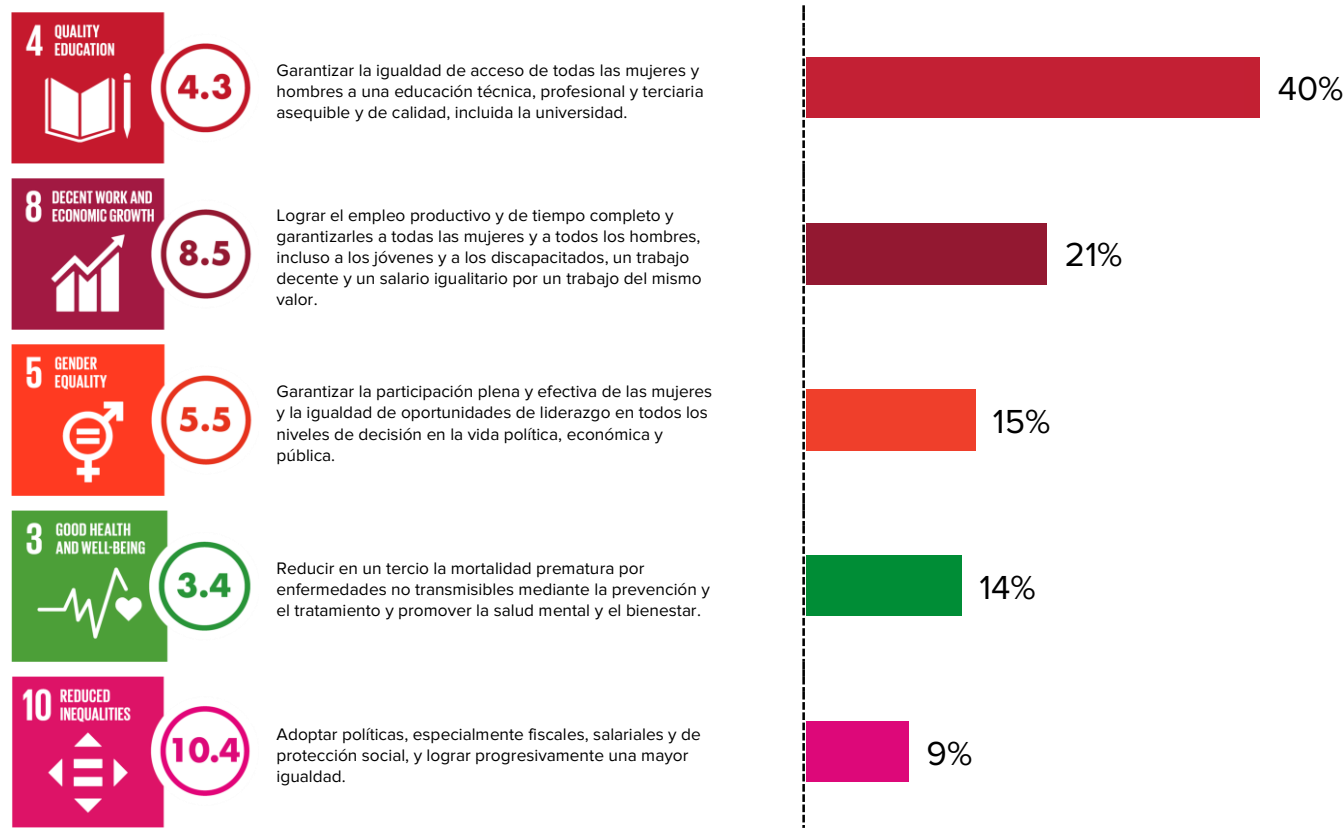
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 97%

| | Fondo | Índice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 744 | 893 |

Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos. Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).



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.

Part of

