



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

MAYO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 614,7€

Activos | 133,3 M€

## SFDR 9

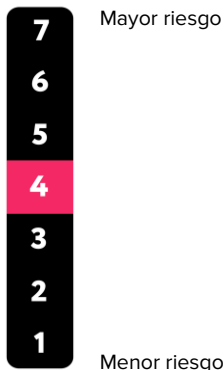
### Inversiones sostenibles

% 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



REPUBLIQUE FRANÇAISE

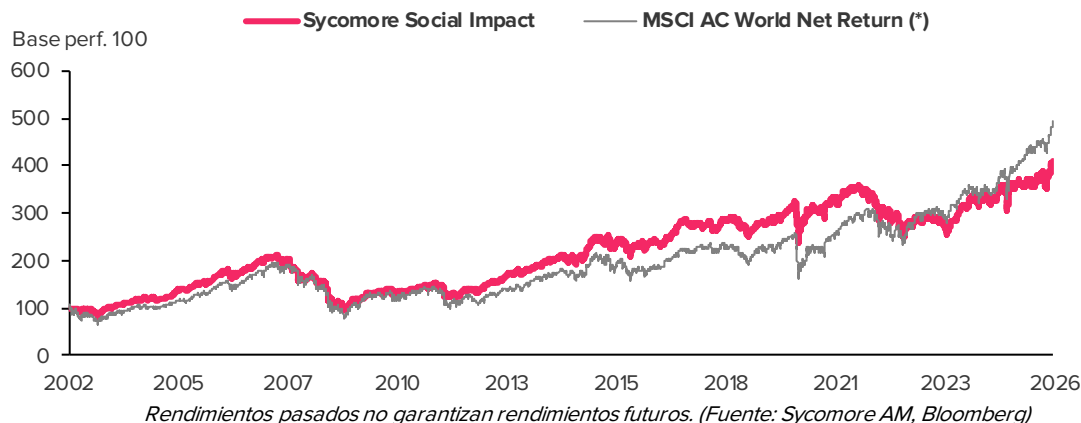
Francia

### 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 29.05.2026



	may. 2026	12,52	14,51	41,98	18,30	309,83	6,07	11,08	14,66	5,35	-20,73
<b>Fondo %</b>	4,96										
<b>Índice %</b>	5,71	12,87	26,73	66,84	73,95	394,08	6,90	26,21	9,26	18,55	-12,30

\*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
<b>Creación</b>	0,9	0,6	1,7%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Comentario de gestión

El mes de mayo se caracterizó por un fuerte repunte de los mercados de renta variable, con una subida de los índices mundiales en torno al 5%, impulsada en gran medida por la continua fortaleza de los valores relacionados con la IA y su ecosistema más amplio. En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad relativa prácticamente plana, ligeramente inferior a la de su índice de referencia. A nivel sectorial, los efectos de la asignación fueron positivos, especialmente a través de posiciones sobreponderadas en Tecnología de la Información. En cuanto a las contribuciones individuales, nombres como SK Hynix y Eli Lilly contribuyeron positivamente, al igual que la exposición selectiva a plataformas digitales y de telecomunicaciones, como Nokia y Baidu. En el lado negativo, el rendimiento se vio afectado por varios valores de crecimiento de gran capitalización, especialmente Nvidia, Broadcom y Microsoft. En general, el mes se caracterizó por el fuerte impulso de un reducido grupo de nombres impulsados por la IA, y la dispersión de la rentabilidad se debió en gran medida a movimientos específicos de los valores más que a la asignación sectorial.

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). 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

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.

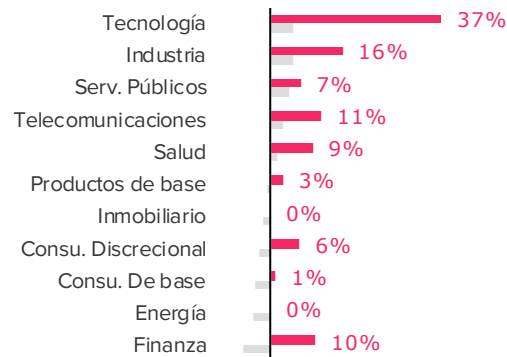
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	20%
Cantidad de sociedades de cartera	58
Peso de las primeras 20 líneas	52%
Capi. bursátil mediana	155,5 Mds €

## Exposición sectorial

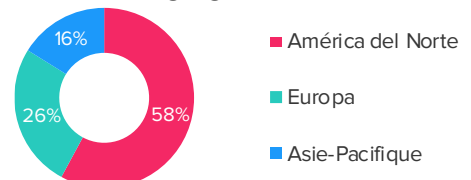


\*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return (\*)

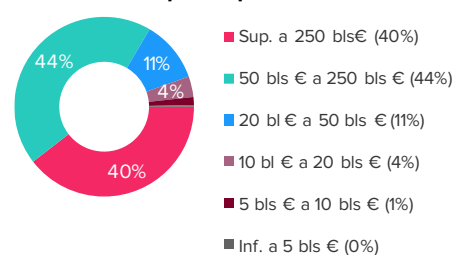
## Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 16,3%	Índice 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
Calif. P	3,6/5	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	6,8%	3,6/5	25%
Broadcom	4,5%	3,2/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	3,6%	3,1/5	13%
Taiwan Semi.	3,0%	3,5/5	20%
Republic Services	2,6%	3,4/5	40%
Asml	2,5%	4,3/5	27%
Analog Devices	2,3%	3,4/5	33%
Alphabet	2,2%	3,1/5	33%
Visa	2,2%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Hynix	2,0%	1,13%
Nvidia	8,6%	0,65%
Naura Technology-A	2,8%	0,52%
<b>Negativos</b>		
Nextera Energy	1,9%	-0,22%
Eaton	2,0%	-0,17%
Jpmorgan Chase & Co	4,0%	-0,16%

## Movimientos

### Compras

Applied Materials  
Renesas Electronics  
Prysmian

### Refuerzos

Astrazeneca  
Alphabet  
Jpmorgan Chase & Co

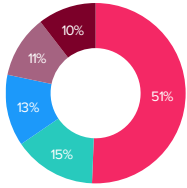
### Ventas

### Alivios

Nvidia  
Naura Technology-A  
Eli Lilly



## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

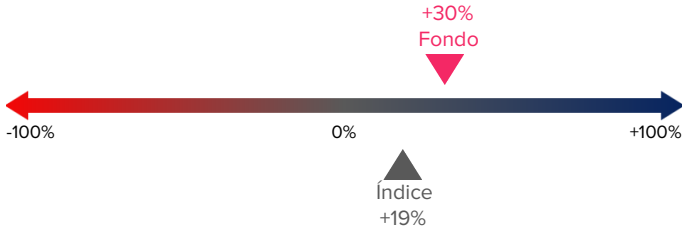
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,4/5

## 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 72%



### Mejores notas Happy@Work

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

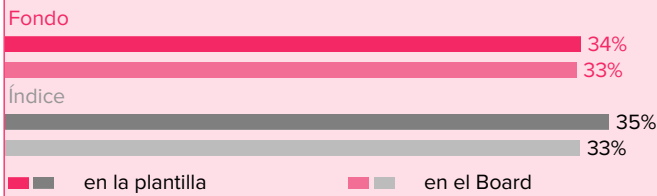
	Calif. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	4,5/5
Hynix	4,5/5

### Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y en sus consejos de administración.

Índice de cob. plantilla : fondo 95% / índice 94%

Índice de cobertura Board : fondo 100% / 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 87%



### 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 94% / índice 56%

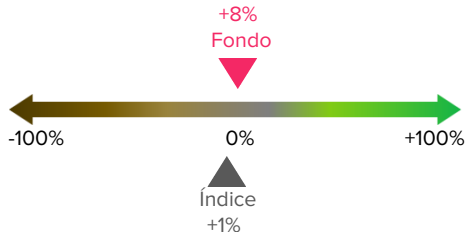


## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)

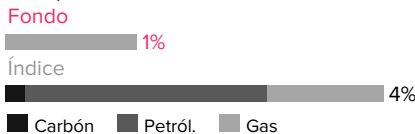
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son calculados por Sycomore AM o por el [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 69%



### Exposición fósil

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



■ 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 98% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	690	889

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



**No hay exposición significativa :** 54% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 11% % de empresas misaligned or strongly misaligned

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### L'Oréal

Intercambiamos puntos de vista con L'Oréal sobre los avances del programa estratégico L'Oréal for the Future y, en particular, sobre los temas de la trayectoria climática (validada por SBTi), el bioabastecimiento y la circularidad de los envases. Se planteó la ausencia de un pilar estructurado de derechos humanos, y el Grupo trató de tranquilizar sobre los riesgos vinculados a Oriente Medio, los derechos de aduana de EE.UU. y los litigios relativos a los alisadores capilares.

#### Naura Technology

En el marco del diálogo previo a la Junta General de Accionistas, preguntamos a Naura Technologies sobre su gobernanza y la aplicación de su estrategia medioambiental. Estas preguntas se centraron en particular en la alineación de sus filiales con esta estrategia, su integración en el modelo de negocio, y la existencia de objetivos e indicadores climáticos, en particular para el alcance 3. También preguntamos al Grupo sobre la integración de los criterios ASG en la remuneración de los directivos.

### 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).