

Particip. I Código Isin | FR0010117085 Valor liquidativa | 543,9€

Activos | 212,2 M€

SFDR 9

inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 80%
% Empresas*:	100%
*Excluidos derivados, efectivo y	
equivalentes	

Indicador de riesgo

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



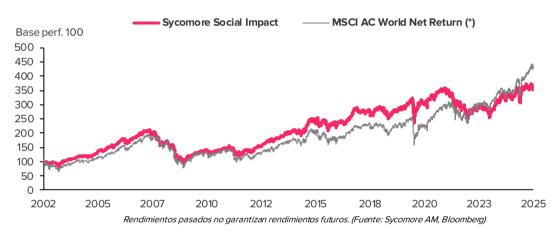
Francia

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 ano	3 anos	5 anos	Crea.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-2,0	10,6	11,8	30,1	12,8	262,6	5,6	14,7	5,3	-20,7	5,3
Índice %	-0,6	26,4	28,1	58,0	79,8	338,4	6,5	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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
					índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,9	0,8	-3,8%	12,5%	14,0%	5,5%	0,5	-1,3	-29,7%	-15,2%
Creación	0,9	0,6	1,5%	13,2%	20,2%	10,5%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

Comentario de gestión

Noviembre estuvo marcado por un flujo de noticias divergente, con noticias negativas procedentes de EE.UU. (temores sobre la burbuja de la IA, posible pausa de la Fed en diciembre, que presionaron a los sectores tecnológico e industrial) y noticias positivas procedentes de Europa (negociaciones entre Ucrania y Rusia). Las conferencias y los Días del Inversor añadieron actualizaciones específicas de las empresas. Los mercados mundiales terminaron ligeramente en negativo, impulsados por una corrección en el sector tecnológico estadounidense. En cuanto a la asignación de activos, la rentabilidad se vio afectada por la exposición al sector tecnológico, pero se vio favorecida por la sobreponderación del sector sanitario. Eli Lilly fue el valor más rentable, impulsado por noticias favorables. Por el contrario, a pesar de sus sólidos resultados, Nvidia se rezagó. Creemos que la preocupación por la IA es exagerada y mantenemos una postura constructiva.



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

Νo

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

EUR

Centralización de los pedidos

D antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

Divisa de cotización

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	45
Peso de las primeras 20 líneas	64%
Capi. bursátil mediana	175,4 Mds €

Exposición sectorial

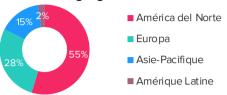


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

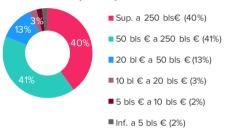
Valorización

	Fondo	inaice
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	3,5/5	3,3/5
Calif. S	3,2/5	2,7/5
Nota P	3,7/5	3,2/5
Calif. I	3,8/5	3,6/5
Calif. C	3,5/5	3,1/5
Calif. E	3,1/5	3,1/5

Top 10

Calif. Peso CS SPICE Nvidia 6,5% 3,6/5 25% Jpmorgan Chase & Co 5,2% 3,2/5 13% Microsoft 4,7% 3,8/5 29% Intuitive Surg. 4,0% 3,8/5 75% Eli Lilly 3,8% 3,3/5 67% Mastercard 3,7% 3,9/5 29% 3,6/5 71% Stryker 3.3% Republic Services 2.9% 3.4/5 39% Naura Technology-A 2,8% 3,1/5 22% Asml 4,3/5 27% 2.7%

Contribuyentes al rendimiento

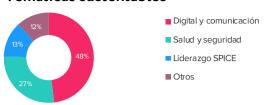
	Peso medio	Contrib
Positivos		
Eli Lilly	3,3%	0,65%
Intuitive Surg.	3,9%	0,25%
Astrazeneca	1,9%	0,22%
Negativos		
Nvidia	7,8%	-1,13%
Microsoft	5,4%	-0,33%
Eaton	2,8%	-0,30%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Alphabet	Astrazeneca	Relx	Intesa Sanpaolo
Caixabank	Newmont	Servicenow	Nvidia
Orange	Eli Lilly & Co	Axa	Taiwan Semi. Manufactu



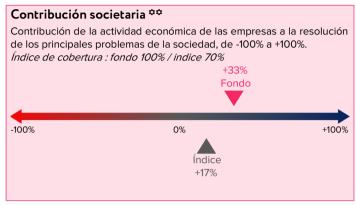
Temáticas sustentables



Calificación ESG

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

Análisis social y societario



Mejores notas Happy@Work

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

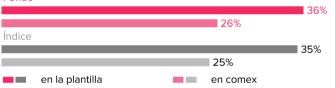
	Calif. H@W		
Hermès	5,0/5		
Brunello Cucinelli	5,0/5		
Microsoft	4,5/5		
Intuitive Surg.	4,5/5		
Eli Lilly	4,5/5		

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% / indice 93% Índice de cobertura Comex : fondo 99% / indice 98%

Fondo



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 98% /

indice 82%

Fondo

95% Índice 96%

The Good Jobs Rating

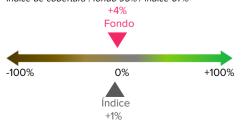
Grado en que las empresas contribuyen a la creación de empleos sostenibles y de calidad, accesibles a la mayor cantidad de personas, especialmente en las regiones, países o territorios más necesitados. *Índice de cobertura : fondo 100% / indice 53%*



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 95% / indice 67%*



Exposición fósil

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

Fondo 0%



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 $\ensuremath{\in}$.

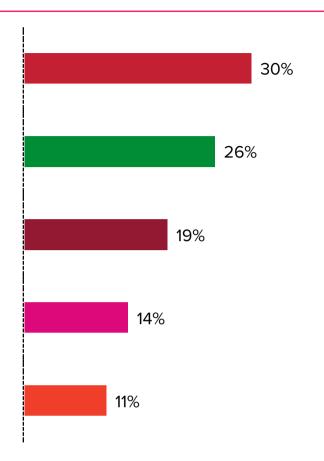
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 96%

kg. eq. CO $_2$ /k€ Fondo Índice 872



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable





Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

EssilorLuxottica

Hablamos con el Grupo sobre su política de accesibilidad de los productos, el seguimiento de la satisfacción de los clientes por parte de NPS y el reciclaje de los productos al final de su vida útil. El Grupo confirmó que adapta su oferta al poder adquisitivo de los consumidores de los países en los que opera, aunque no nos dijo qué proporción de sus productos son accesibles. En cuanto al NPS, el Grupo realiza un seguimiento interno de este indicador, pero no desea publicar más información.

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.