



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

JUNIO 2026

Particip. I

Código Isin | FR0010117085

Valor liquidativa | 653,4€

Activos | 141,7 M€

## SFDR 9

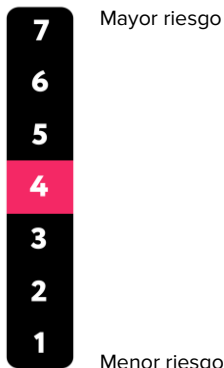
### Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 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

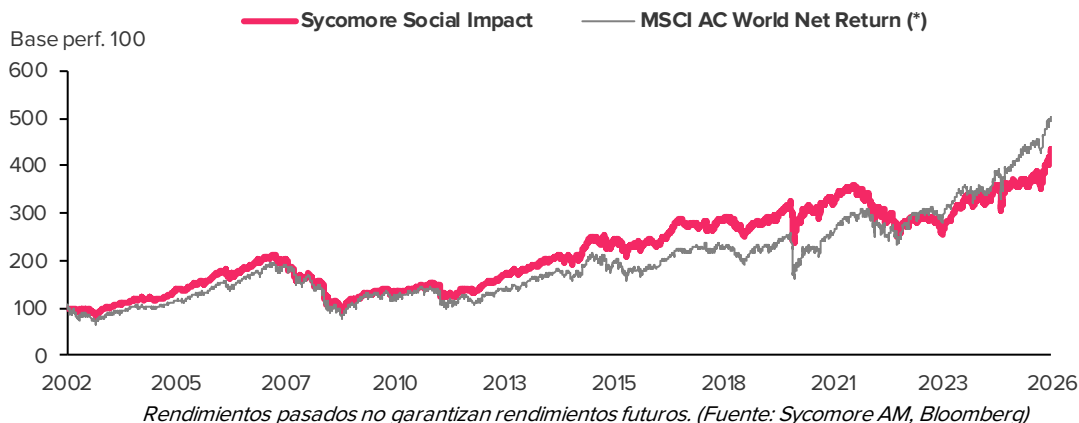
Francia

### 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 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea.*	Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	6,28	19,59	20,92	49,51	23,19	335,58	6,31	11,08	14,66	5,35	-20,73
<b>Índice %</b>	1,25	14,28	26,98	62,73	74,41	400,25	6,93	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	1,9%	13,2%	20,1%	10,5%	0,4	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Comentario de gestión

La estrategia superó al índice de referencia durante el periodo. La rentabilidad se debió, en su mayor parte, a la selección de valores, con una contribución positiva menor por parte de la asignación de activos. A nivel sectorial, los sectores industrial, de consumo discrecional y de servicios públicos fueron los que más contribuyeron desde el punto de vista de la asignación, mientras que los sectores financiero y de servicios de comunicación tuvieron un impacto ligeramente negativo. Sin embargo, el principal motor de la rentabilidad fue la selección de valores, especialmente en los sectores de tecnología de la información, industria y consumo discrecional, lo que compensó con creces las contribuciones más débiles de los sectores financiero y sanitario. Desde el punto de vista de los valores, la rentabilidad estuvo liderada por la exposición de alta calidad al ecosistema de semiconductores y equipos, que se benefició de la fortaleza continuada de la inversión en capital fijo impulsada

Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversores y no constituyen una recomendación de inversión. El equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DR del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore.com](http://www.sycomore.com). \*Participación I fundada el 07/2004, los datos anteriores constituyen una simulación de rentabilidades a partir de la participación A. 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.

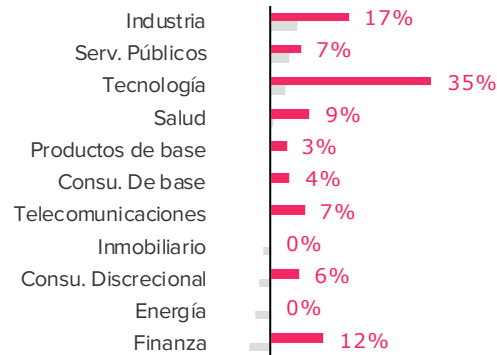
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	19%
Cantidad de sociedades de cartera	60
Peso de las primeras 20 líneas	51%
Capi. bursátil mediana	159,3 Mds €

## Exposición sectorial



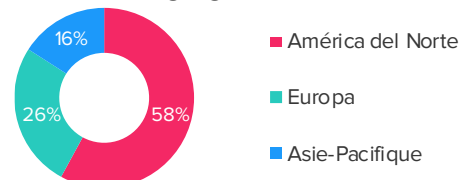
■ Peso del fondo ■ Peso activos\*

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

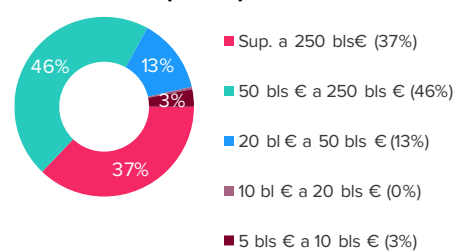
## Valorización

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	6,0%	3,6/5	25%
Jpmorgan Chase	3,9%	3,1/5	13%
Broadcom	3,6%	3,2/5	29%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%
Taiwan Semi.	3,1%	3,5/5	20%
Republic Services	2,8%	3,4/5	40%
Asml	2,7%	4,3/5	27%
Kimberly-Clark	2,5%	3,3/5	0%
Visa	2,4%	3,7/5	41%
Hynix	2,2%	3,7/5	24%

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Applied Materials	3,6%	1,85%
Naura Technology-A	1,9%	0,70%
Asml	2,9%	0,67%
<b>Negativos</b>		
Broadcom	4,4%	-0,68%
Microsoft	1,8%	-0,38%
Baidu	1,9%	-0,32%

## Movimientos

### Compras

Kimberly-Clark  
Intesa Sanpaolo  
Nebius Group

### Refuerzos

Antofagasta  
L'Oreal  
Republic Services

### Ventas

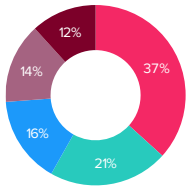
Telecom Italia  
Varonis Systems

### Alivios

Microsoft  
Orange  
Alphabet



## Temáticas sustentables



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

## Calificación ESG

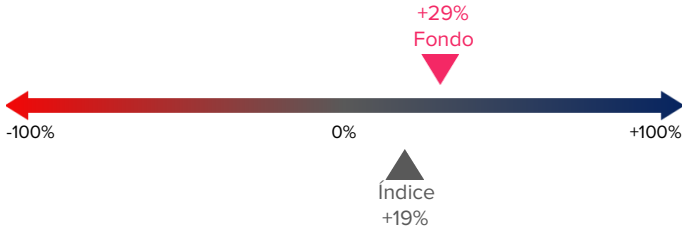
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,4/5

## 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 97% / 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
Applied Materials	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Asml	4,5/5
Visa	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 93%

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 97% / 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 91% / índice 56%

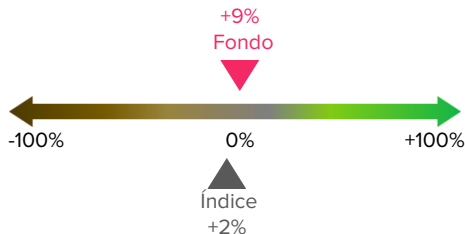


## Análisis ambiental

### Net Environmental Contribution (NEC)

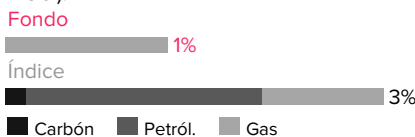
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son 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 92% / índice 69%



### 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 98% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	853	895



## Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas. La exposición se define aquí como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente a la consecución de los ODS a través de los productos y servicios que ofrece. Este ejercicio no pretende medir la contribución real de las empresas a los ODS, que se aborda en nuestras métricas de contribución social neta (CS) y medioambiental (NEC).

Una empresa puede estar expuesta a varios ODS en distintos grados: muy alineada, alineada, neutra, no alineada o muy desalineada. La metodología se basa en los datos facilitados por MSCI.

Para obtener más detalles sobre la exposición del fondo a los ODS, consulte el informe anual del inversor responsable disponible en nuestra documentación sobre los ODS.

**No hay exposición significativa :** 52% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)  
**No alineación :** 13% % de empresas misaligned or strongly misaligned

## Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

### Diálogo y compromiso

#### Antofagosta

Hemos hablado sobre las políticas de recursos humanos de la empresa: acceso universal a un programa de asistencia a los empleados, evaluación de los riesgos psicosociales y una elevada participación en las encuestas internas (94 %). Los salarios se revisan anualmente mediante convenios colectivos y análisis de mercado. En materia medioambiental, la gestión de la biodiversidad y del agua está mejorando (uso creciente de agua de mar, con un objetivo global del 90 %), y se están llevando a cabo evaluaciones y planes específicos (TNFD).

#### 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).