



sycomore
am

sycomore social impact

ABRIL 2026

Particip. R

Código Isin | FR0010117093

Valor liquidativa | 478,6€

Activos | 127,1 ME

SFDR 9

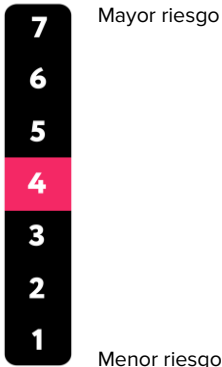
Inversiones sostenibles

% 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



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

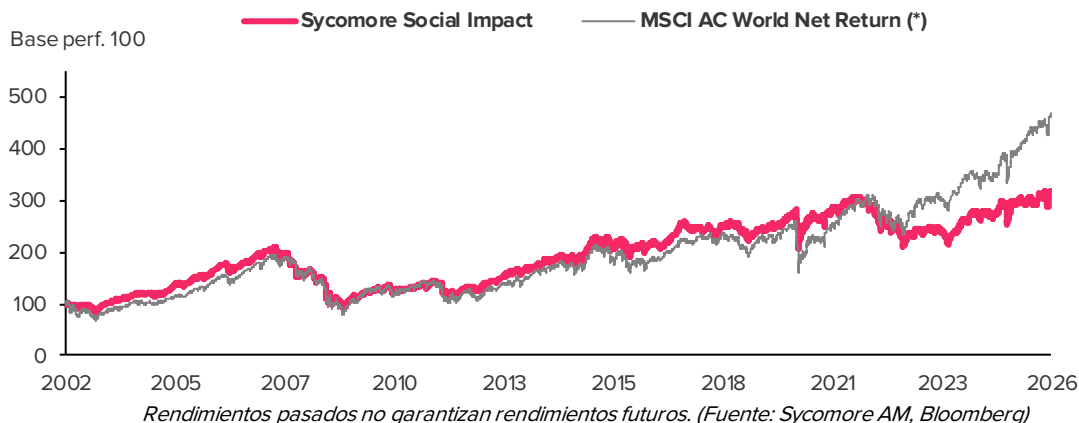
Francia

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 30.04.2026



| | abr. 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | | |
|-----------------|-----------|-------|--------|--------|-------------|-------|------|------|------|------|-------|
| Fondo % | 9,2 | 6,8 | 14,2 | 30,2 | 7,8 | 219,0 | 5,0 | 10,0 | 13,5 | 4,3 | -21,5 |
| Índice % | 8,2 | 6,8 | 26,9 | 53,9 | 68,7 | 367,4 | 6,7 | 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 |
|-----------------|-------|------|------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| Creación | 0,9 | 0,6 | 0,8% | 13,2% | 20,1% | 10,5% | 0,3 | -0,2 | -56,4% | -60,2% |

Comentario de gestión

Los mercados mundiales experimentaron otro mes volátil en abril, ya que las tensiones geopolíticas y los elevados precios de la energía reforzaron la preocupación por la inflación y llevaron a los inversores a reevaluar las expectativas de tipos de interés. Los mercados de renta variable mostraron resistencia en general, apoyados por unos sólidos fundamentales empresariales, aunque la dispersión sectorial y de estilos siguió siendo pronunciada. La tecnología de la información y las áreas de crecimiento selectivo obtuvieron mejores resultados, mientras que los sectores defensivos y sensibles a los tipos de interés quedaron rezagados. La renta variable estadounidense se mostró relativamente resistente, mientras que los mercados europeos y asiáticos registraron resultados más dispares. Los mercados emergentes superaron en general a sus homólogos desarrollados. En este contexto, el Fondo superó a su índice de referencia durante el mes.

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. 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.

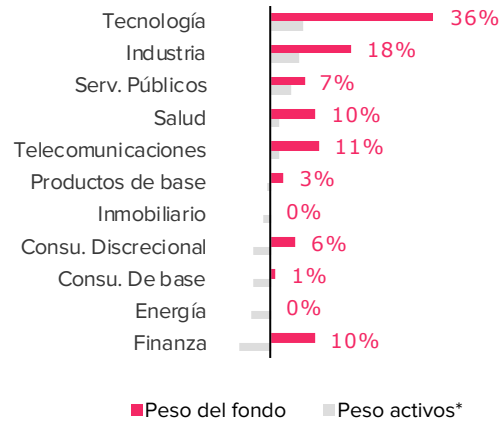
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Índice de exposición a las acciones | 96% |
| Superposición con el índice | 21% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 56 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 56% |
| Capi. bursátil mediana | 151,7 Mds € |

Exposición sectorial

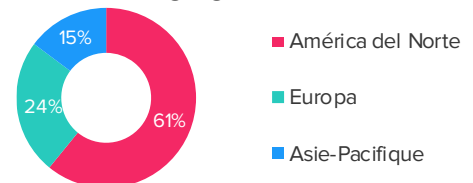


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return ()

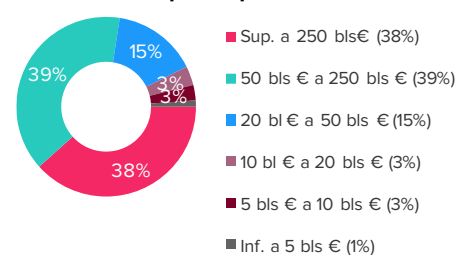
Valorización

| | 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 |
| 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 | 8,1% | 3,6/5 | 25% |
| Broadcom | 4,6% | 3,2/5 | 29% |
| Jpmorgan Chase & Co | 3,8% | 3,1/5 | 13% |
| Taiwan Semi. | 3,0% | 3,5/5 | 20% |
| Microsoft | 3,0% | 3,8/5 | 29% |
| Republic Services | 2,8% | 3,4/5 | 40% |
| Naura Technology-A | 2,8% | 3,3/5 | 23% |
| Eli Lilly | 2,6% | 3,4/5 | 72% |
| Mastec | 2,4% | 3,1/5 | -7% |
| Analog Devices | 2,3% | 3,4/5 | 33% |

Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|-------------------|------------|---------|
| Positivos | | |
| Broadcom | 5,1% | 1,47% |
| Nvidia | 10,2% | 1,31% |
| Western Digital | 1,5% | 0,72% |
| Negativos | | |
| T-Mobile Us | 2,7% | -0,29% |
| Republic Services | 3,3% | -0,22% |
| Spotify | 1,4% | -0,12% |

Movimientos

Compras

Visa
Hubbell
Brunello Cucinelli

Refuerzos

Analog Devices
Asml
Thermo Fisher

Ventas

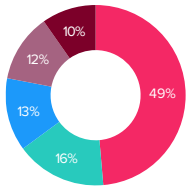
Mastercard
Hermès

Alivios

Nvidia
Eli Lilly
Deere



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

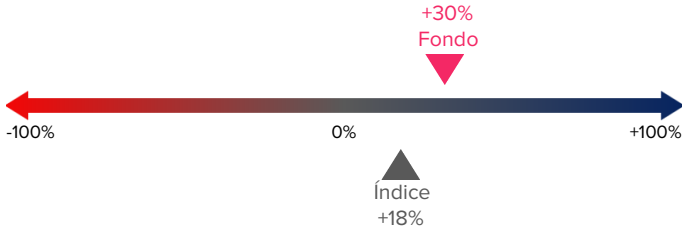
| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,1/5 |
| Medioambiente | 3,2/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,3/5 |
| Gobernanza | 3,4/5 | 3,4/5 |

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 71%



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 |
| Microsoft | 4,5/5 |
| Eli Lilly | 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 95% / índice 94%

Índice de cobertura Comex : fondo 97% / índice 99%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 99% / 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 96% / índice 54%

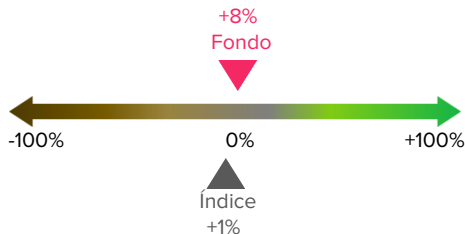


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)

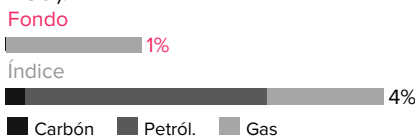
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son 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 94% / índice 68%



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**

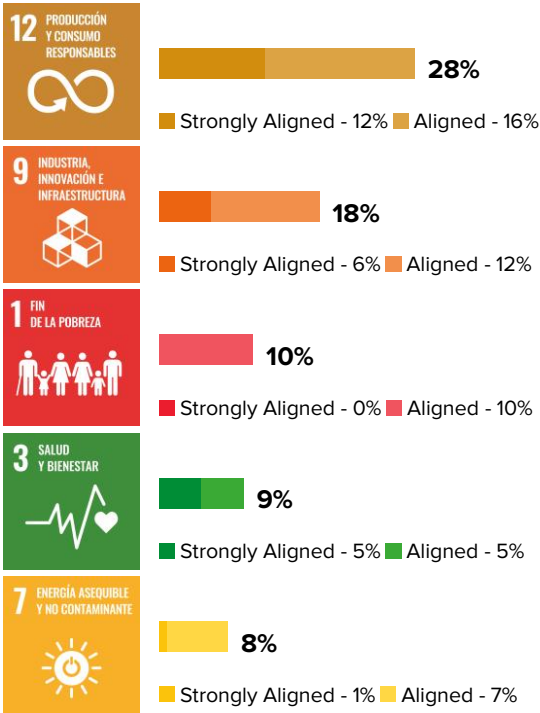
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 99% / índice 99%

| | Fondo | Índice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 752 | 931 |



Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 50% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 12% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Antofagasta

Iniciamos un intercambio sobre cuestiones de sostenibilidad con Antofagasta. Las conversaciones versaron sobre cultura empresarial, salud y seguridad, IED y remuneración. La empresa se mostró constructiva y destacó una serie de buenas prácticas en términos de capital humano, incluidos cero accidentes mortales y beneficios sociales que a menudo superan los requisitos legales en Chile. En cuanto al medio ambiente, se debatió la presentación del SBTi, el marco del Alcance 3 y los avances del TNFD.

Engie

En Engie, los avances en términos de emisiones evitadas se estancaron en 2025 debido a que las metodologías aún no están maduras y se están mejorando actualmente. La exposición a Oriente Medio no tiene actualmente un impacto significativo. Los gastos de capital en gas se destinan principalmente al mantenimiento, mientras que la estrategia sigue centrada en la electricidad, el almacenamiento y la descarbonización a largo plazo, a pesar de ciertas incertidumbres.

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.