



sycomore
am

sycomore social impact

ENERO 2025

Participación R Código Isin | FR0010117093 Valor liquidativa | 433,8€

Activos | 247,8 M€

SFDR 9

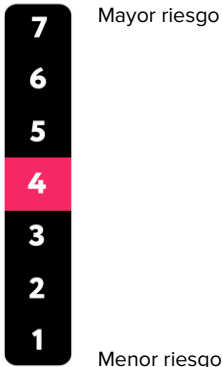
Inversiones sostenibles

% 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 ESG



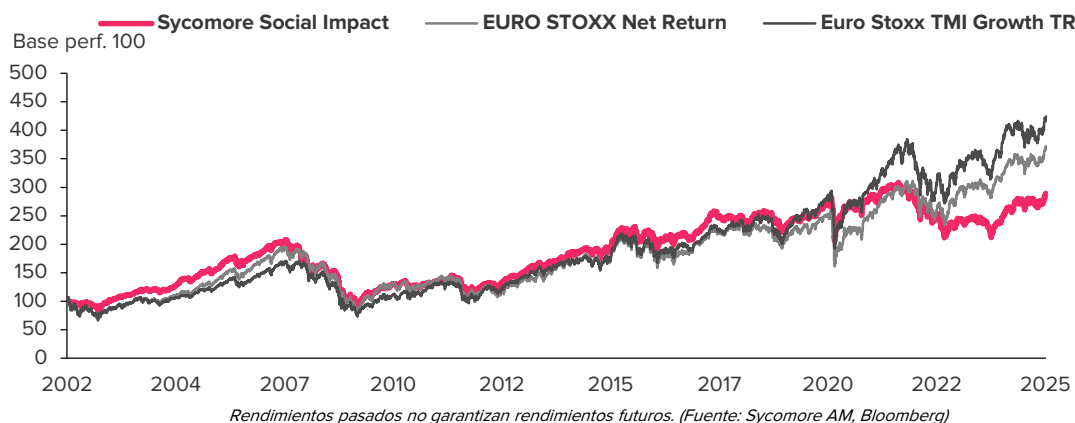
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de valores de crecimiento con un impacto social positivo

Sycomore Social Impact es un fondo de renta variable de países de la zona euro que favorece a las empresas, sin restricciones en cuanto a su tamaño, que ofrecen soluciones a los grandes desafíos sociales mundiales e integran esta búsqueda de impacto positivo en su estrategia para generar un crecimiento rentable y sostenible. El fondo tiene como objetivo superar la rentabilidad del Euro Stoxx Total Return Index, utilizando un proceso de inversión socialmente responsable. La selección de valores se basa en nuestro modelo de análisis SPICE, en concreto, en la Contribución social de los productos y servicios.

Rendimientos al 31.01.2025



	ene. 2025	2025	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	6,5	6,5	16,7	5,3	8,2	189,2	4,8	13,5	4,3	-21,5	4,3
Índice %	7,3	7,3	15,0	26,6	52,4	272,0	6,0	9,3	18,5	-12,3	22,7

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	0,7	-4,0%	12,7%	16,2%	7,1%	-0,1	-0,9	-31,5%	-24,6%
Creación	0,9	0,6	1,1%	13,1%	20,4%	10,7%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable de la zona euro registraron un buen comportamiento en el mes de enero, respaldados por una valoración muy atractiva y un sólido comienzo de la temporada de resultados que confirma que el deterioro observado en los resultados del tercer trimestre se estabilizó en cierta medida en el último trimestre del año. En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva, aunque ligeramente inferior a la de su índice de referencia, debido a una contribución negativa de la selección en los sectores industrial (Schneider Electric se vio afectada negativamente por las noticias sobre DeepSeek, que nos parecen excesivas teniendo en cuenta que no creemos que pongan en tela de juicio un entorno positivo para las inversiones en centros de datos) y tecnológico (BESI, que tras una sólida rentabilidad desde diciembre y hasta las noticias sobre DeepSeek, terminó el mes en terreno negativo al cuestionarse el impacto sobre un riesgo de moderación del gasto de capital en el sector).



Características

Fecha de creación

24/06/2002

Códigos ISIN

Participación A - FR0007073119

Participación I - FR0010117085

Participación ID - FR0012758704

Participación R - FR0010117093

Códigos Bloomberg

Participación A - SYSYCTE FP

Participación I - SYCMTWI FP

Participación ID - SYSMTWD FP

Participación R - SYSMTWR FP

Índice de referencia

EURO STOXX Net Return

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

Sí

Horizonte de inversión

5 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos y admin.

Participación A - 1,50%

Participación I - 1,00%

Participación ID - 1,00%

Participación R - 2,00%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

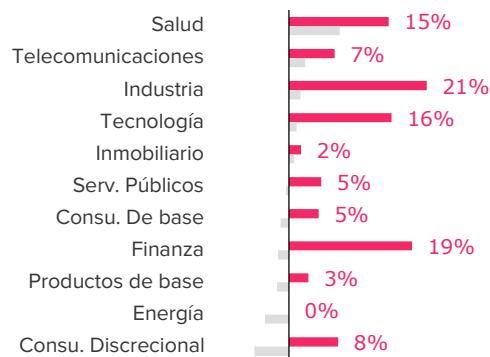
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	36%
Cantidad de sociedades de cartera	34
Peso de las primeras 20 líneas	77%
Capi. bursátil mediana	81,6 Mds €

Exposición sectorial

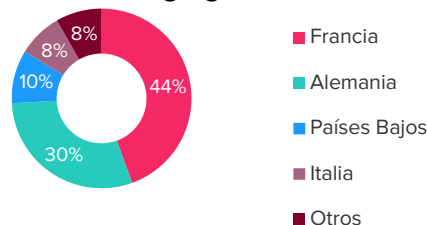


*Peso del fondo - Peso EURO STOXX Net Return

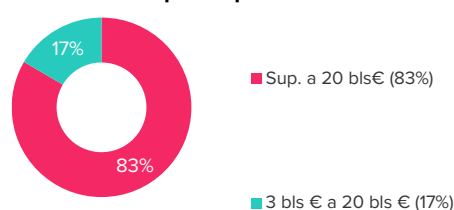
Valorización

	Fondo	Índice
P/E ratio 2025	13,9x	13,2x
Crecimiento ganancial 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
Rentabilidad de fondos propios	14,9%	14,5%
Rendement 2025	3,1%	3,2%

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	3,8/5	3,5/5
Calif. S	3,7/5	3,3/5
Nota P	3,9/5	3,7/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,8/5	3,5/5
Calif. E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
ASML	6,1%	4,2/5	27%
Deutsche telekom	5,4%	3,7/5	50%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	4,5%	3,5/5	43%
Danone	4,4%	3,7/5	47%
Intesa sanpaolo	4,4%	3,7/5	22%
SAP	4,4%	3,8/5	20%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Allianz	4,1%	3,7/5	38%
Saint gobain	4,1%	3,9/5	33%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Deutsche telekom	5,3%	0,63%
SAP	4,4%	0,58%
Siemens	4,5%	0,44%
Negativos		
Besi	1,5%	-0,07%
KPN	1,5%	-0,01%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Danone SA
Schneider Electric SE
Siemens AG

Ventas

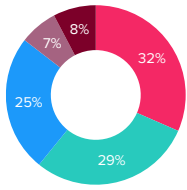
QIAGEN NV

Alivios

QIAGEN NV
Deutsche Telekom AG
Intesa Sanpaolo SpA



Temáticas sustentables



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

Calificación ESG

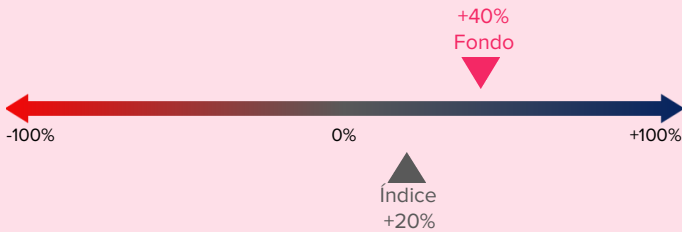
	Fondo	Índice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Medioambiente	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Gobernanza	3,6/5	3,6/5

Análisis social y societario

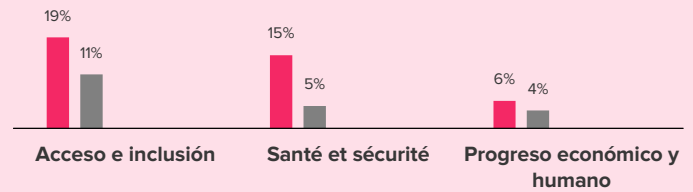
Contribución societaria **

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 98%



Repartición por pilar

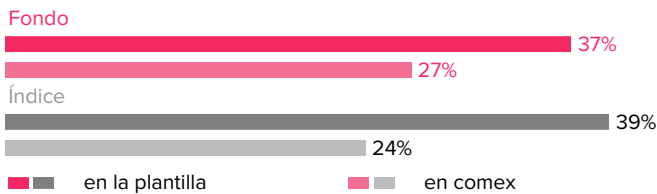


Igualdad profesional ♀/♂

Porcentaje de mujeres en la plantilla de las empresas y dentro del comité ejecutivo de estas últimas.

Índice de cob. plantilla : fondo 97% / índice 91%

Índice de cobertura Comex : fondo 100% / índice 96%



Crecimiento de la plantilla

Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



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% / índice 91%

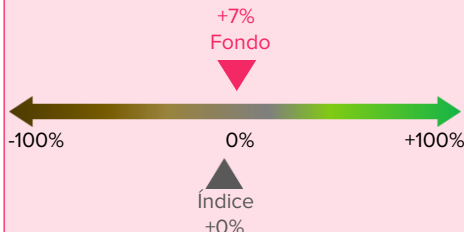


Análisis ambiental

Net Environmental Contribution (NEC)**

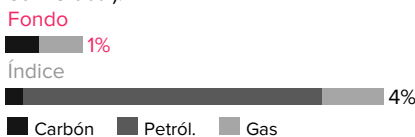
Grado de alineación de las actividades económicas con la transición ecológica, integrando biodiversidad, clima y recursos, en una escala estándar de -100% para una desalineación total a +100% para una alineación completa, donde 0% corresponde a la media actual de la economía mundial. Los resultados son 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 100% / índice 98%



Exposición fósil

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



Huella carbono

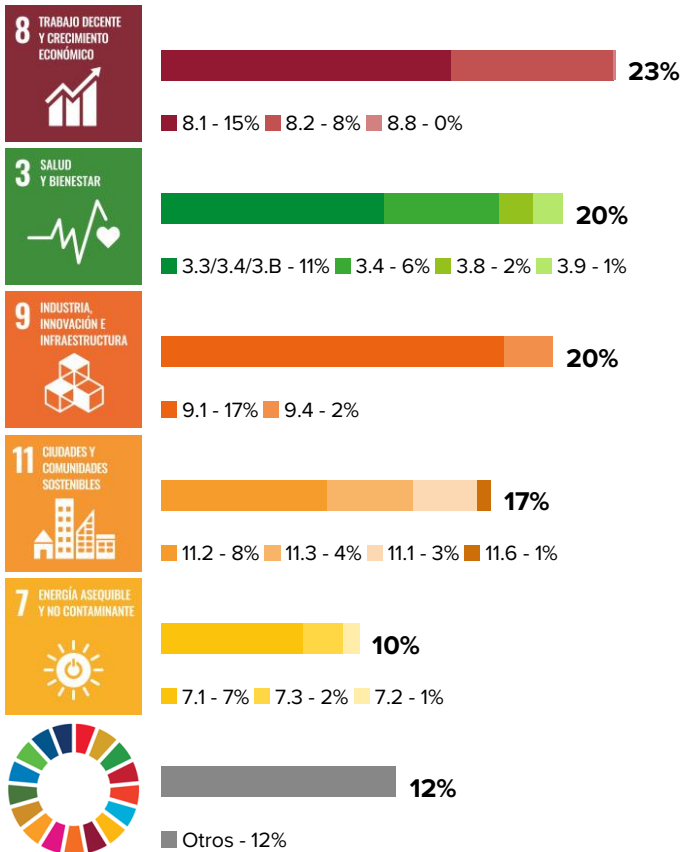
Emissiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos, modelado por MSCI.***.

Índice de cobertura : fondo 95% / índice 99%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



Este gráfico representa las principales exposiciones a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 169 metas. 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).

Para cada empresa en la que se invierte, se analizan las actividades que realiza para identificar las que están expuestas a los ODS. Para una actividad determinada, el número de objetivos a los que se expone la actividad está entre 0 y 2 como máximo. La exposición de la empresa a los objetivos de una de sus actividades se pondera entonces en función de la parte del volumen de negocios correspondiente.

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 : 10%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Iberdrola

Se ha mantenido un intercambio con Iberdrola sobre los problemas medioambientales (riesgos físicos, estrategia climática, biodiversidad...) y sobre el medio ambiente internacional, especialmente en relación con el cambio de Presidencia en los Estados Unidos.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1/1 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.