sycomore am

sycomore social impact

SEPTIEMBRE 2026

Particip. R **Código Isin | FR0010117093** **Valor liquidativo | 493,4€** **Activos | 131,4 M€**

SFDR 9

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 80%
% Empresas*:	100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 **4** 3 2 1

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



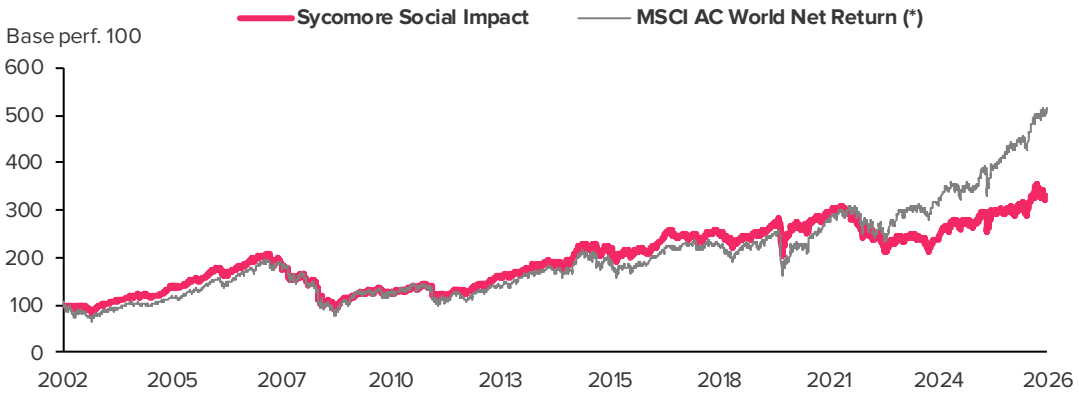
Catherine ROLLAND
Analista de sostenibilidad

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 30.09.2026



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

	sept.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	-0,09	10,15	10,47	40,27	11,28	228,91	5,03	9,97	13,52	4,30	-21,52
Índice %	1,13	16,88	20,78	73,71	77,29	411,61	6,95	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*
Creación	0,9	0,6	0,7%	13,2%	*20,0%*	10,4%	0,3	-0,2	-56,4%	*-60,2%*

Comentario de gestión

Los mercados bursátiles mundiales registraron rentabilidades positivas durante el mes de septiembre, aunque el rendimiento se vio cada vez más impulsado por los movimientos en los mercados de renta fija. En este contexto, el fondo Sycomore Global Social Impact obtuvo una rentabilidad absoluta ligeramente positiva, pero su rendimiento fue inferior al de su índice de referencia. Si bien la asignación de activos contribuyó positivamente al rendimiento relativo, la selección de valores, especialmente en los sectores de tecnología de la información y servicios de comunicación, lastró las rentabilidades. El lanzamiento de la nueva aplicación de IA de Meta desencadenó un repunte en la empresa matriz de Facebook —en la que no podemos invertir— así como en otras empresas expuestas a la cadena de suministro de CPU, donde seguimos con una posición infraponderada. Durante el mes, aumentamos el riesgo de la cartera centrándonos en empresas cuyos fundamentales están mejorando y cuyas valoraciones siguen siendo atractivas.

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.

sycomore social impact

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)

Fecha de liquidación
D+2

Gastos fijos y admin.
Particip. A - 1,50%
Particip. I - 1,00%
Particip. ID - 1,00%
Particip. R - 2,00%

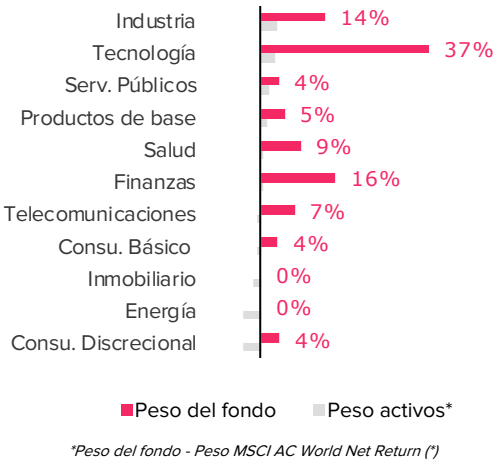
Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	22%
Cantidad de sociedades de cartera	59
Peso de las primeras 20 líneas	56%
Capi. bursátil mediana	147,7 Mds €

Exposición sectorial

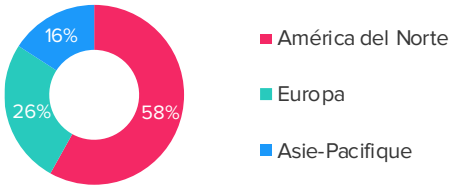


Peso del fondo - Peso MSCI AC World Net Return (*)

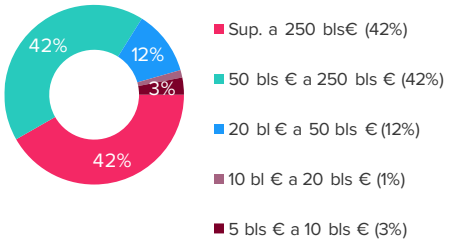
Valorización

	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	3,1/5	2,8/5
Calif. 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	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Nvidia	7,2%	3,6/5	25%
Microsoft	5,4%	3,7/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Visa	3,2%	3,7/5	41%
Alphabet	3,2%	3,1/5	35%
Asml	2,8%	4,3/5	27%
Eli Lilly	2,6%	3,4/5	72%
Kimberly-Clark	2,6%	3,3/5	0%
Sumitomo Mitsui	2,5%	3,5/5	16%
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,8/5	22%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Nvidia	7,0%	0,42%
Asml	2,7%	0,26%
Taiwan Semi.	2,2%	0,26%
Negativos		
Jpmorgan Chase & Co	5,6%	-0,27%
Catl	1,3%	-0,26%
Home Depot	2,0%	-0,23%

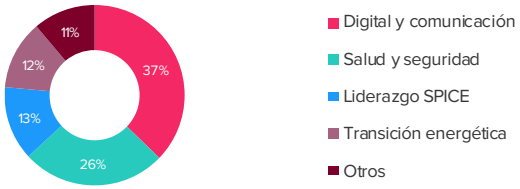
Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Reducciones
Quanta Services	Nebius Group	Astrazeneca	Antofagasta
Royalty Pharma	Prysmian	T-Mobile Us	Microsoft
	Eli Lilly	Verisk	Intuitive Surg.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. 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.*Para obtener más información sobre SPICE, consulte nuestra Política de integración de criterios ESG y de compromiso accionarial.

sycomore social impact

Temáticas sustentables



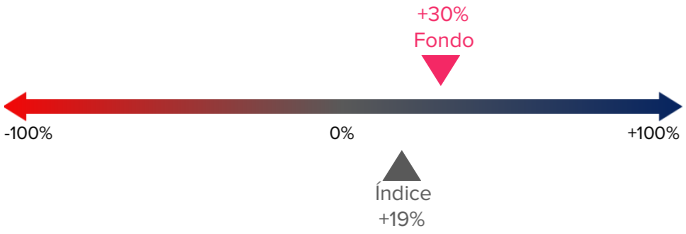
Calificación ESG

	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,1/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Gobernanza	3,5/5	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% / indice 73%



Mejores notas Happy@Work

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

	Calif. H@W
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Visa	4,5/5
Asml	4,5/5
Eli Lilly	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 99% / indice 93%
Índice de cobertura Board : fondo 100% / indice 99%



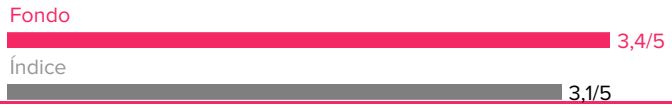
Política de derechos humanos

Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.
Índice de cobertura : fondo 98% / indice 86%



Responsible Employment Score - RES

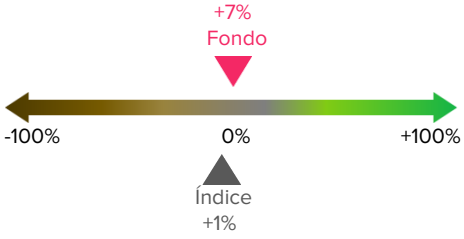
Indicador propio que evalúa la capacidad de las empresas para crear puestos de trabajo de calidad. Se basa en indicadores tanto cuantitativos como cualitativos relacionados con el crecimiento de la plantilla en los últimos tres años, la diversidad, la equidad salarial y la formación. Este indicador clasifica a las empresas en función de cómo se sitúan respecto a otras empresas del mismo sector.
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99%



Análisis ambiental

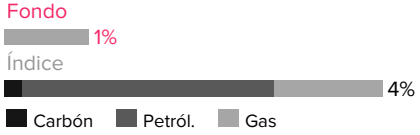
Net Environmental Contribution (NEC)

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 93% / indice 70%



Exposición fósil

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



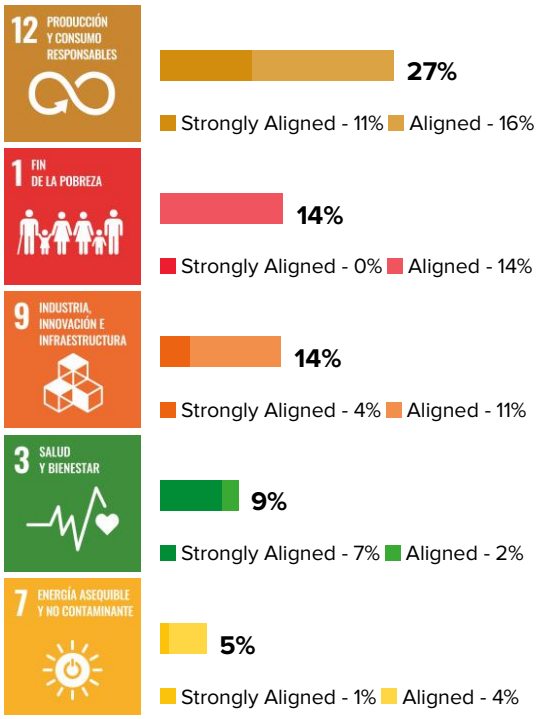
Intensidad de carbono de las ventas✿✿

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 100% / indice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	584	868

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



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 ESG.

No hay exposición significativa : **53%** *% de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)*
No alineación : **7%** *% de empresas misaligned or strongly misaligned*

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

L'Oréal
Hemos entablado un diálogo en el marco de la coalición FLAIR sobre derechos humanos. L'Oréal cuenta con un sistema de gobernanza de los derechos humanos estable y sólido, supervisado por la Dirección de RSE y dependiente del director general, que incluye comités específicos, más de 50 expertos y recursos estables. Los informes se actualizarán para 2027, con el fin de perfeccionar la identificación de riesgos y la diligencia debida de los proveedores, y de dar prioridad a las evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos (HRIA) más allá de los proveedores de primer nivel, en función de los riesgos. Una mejora clave radica en el refuerzo de las medidas correctivas gracias al acompañamiento de los proveedores que no cumplen con los requisitos por parte de terceros.

Controversias ESG

Microsoft
En España, se han presentado denuncias sobre los riesgos relacionados con el amianto y la eliminación inadecuada de los escombros en el marco de la construcción de un centro de datos.

Votos

0 / 0 asamblea general votada durante el mes.
Consulte 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS