



sycomore
am

sycomore sustainable tech

ABRIL 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 244,6€

Activos | 669,7 M€

SFDR 9

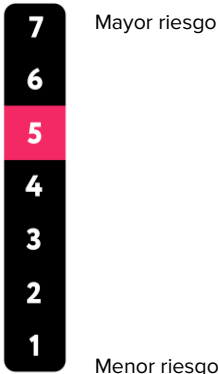
Inversiones sostenibles

% 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

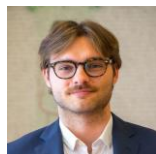
Equipo de gestión



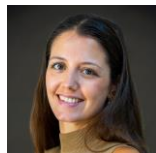
David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

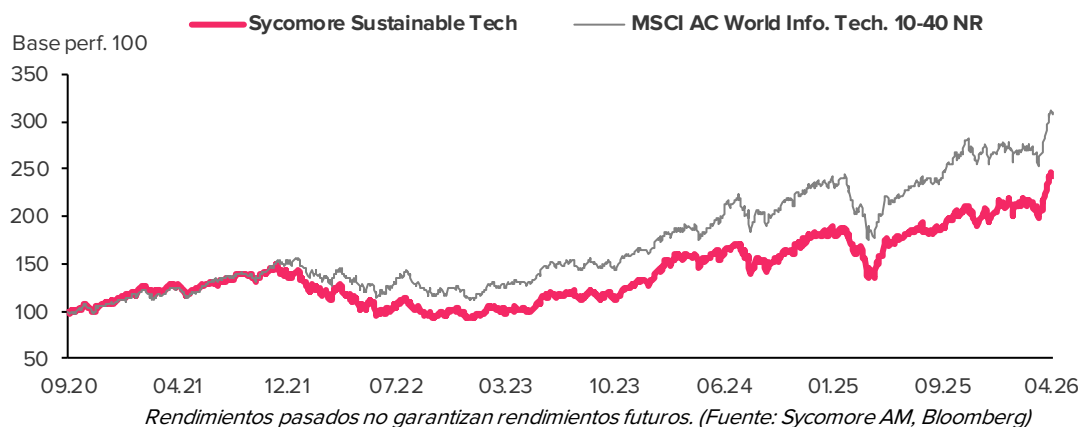
Francia

Estrategia de inversión

Una selección de empresas responsables e internacionales en el sector de la tecnología

Sycomore Sustainable Tech invierte en empresas tecnológicas cotizadas en los mercados internacionales, según un procedimiento ISR innovador. La selección se lleva a cabo sin imposición de distribución geográfica o de tamaño de capitalización. El enfoque ESG está guiado por tres consideraciones. 1/ "Tech for Good": para bienes o servicios con impacto social o medioambiental positivo; 2/ "Good in Tech": para un uso responsable de los bienes o servicios reduciendo los aspectos externos negativos para la sociedad o el medio ambiente; 3/ "Los catalizadores del progreso": empresas que se comprometieron a progresar en los dos puntos mencionados anteriormente.

Rendimientos al 30.04.2026



	abr. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	22,3	19,9	61,4	142,6	94,6	144,6	17,2	14,3	34,2	42,8	-33,9
Índice %	20,2	16,3	58,6	136,4	152,7	209,6	22,2	14,8	40,7	46,2	-26,7

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
3 años	0,9	1,0	1,2%	22,6%	21,0%	8,3%	1,4	0,1	-28,6%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-3,3%	22,5%	21,6%	8,3%	0,7	-0,6	-38,3%	-29,0%

Comentario de gestión

Abril fue un mes fuerte para la tecnología y para el fondo, que superó a su índice de referencia. Los principales factores fueron nuestra sobreponderación en semiconductores (+40% desde los mínimos) y la selección de valores de hardware en empresas como Samsung Electro-mechanics y Nokia. Los buenos resultados de Intel y la mejora de las perspectivas de su negocio de fundición fueron un factor negativo, dada nuestra falta de participación en las principales empresas de CPU (Intel y AMD). Los equipos semiconductores también obtuvieron peores resultados en el mes, tras un buen final de 2025 y enero. Este subsector nos parece el más atractivo en estos momentos, dada la fuerte aceleración de las carteras de pedidos y su visibilidad (para algunos, hasta 2028). Las empresas que más nos gustan también cotizan con valoraciones relativamente atractivas. Seguimos siendo optimistas con respecto a los segundos y terceros derivados de la IA, dado que cada vez vemos más indicios de potencial para ampliar el comercio de la IA, especialmente en determinadas empresas de software de infraestructuras.



Características

Fecha de creación

09/09/2020

Códigos ISIN

Particip. AC - LU2331773858

Particip. IC - LU2181906269

Particip. RC - LU2181906426

Particip. RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg

Particip. AC - SYSTAE LX

Particip. IC - SYSTIEC LX

Particip. RC - SYSTREC LX

Particip. RD - SYSTRED LX

Índice de referencia

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma jurídica

Subfondo del Fondo

Domiciliación

Luxemburgo

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 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

D+2

Gastos fijos y admin.

Particip. AC - 1,50%

Particip. IC - 1,00%

Particip. RC - 1,90%

Particip. RD - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

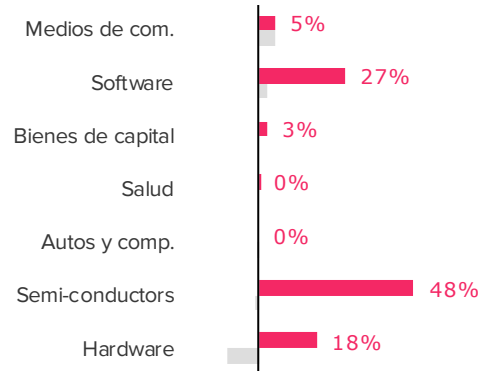
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	38%
Cantidad de sociedades de cartera	38
Peso de las primeras 20 líneas	77%
Capi. bursátil mediana	127,0 Mds €

Exposición sectorial



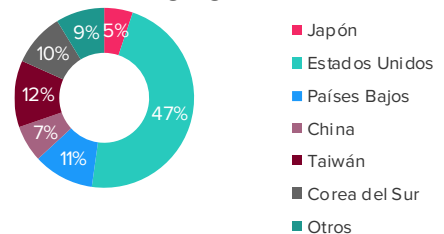
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

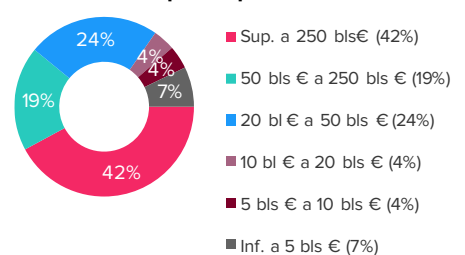
Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 25,0%	Índice 25,8%
P/E ratio 24M	26,2x	25,2x
Crecimiento ganancial 24M	34,1%	31,2%
Margen operativo 24M	72,3%	46,4%
PEG ratio 24M	1,0x	1,2x
EV/ventas 24M	9,6x	8,5x

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	3,4/5
Calif. S	3,3/5	3,0/5
Calif. P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,8/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Asml	9,3%	4,3/5	27%
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%
Broadcom	7,5%	3,2/5	29%
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Tsmc	3,8%	3,5/5	20%
Synopsys	3,7%	3,7/5	33%
Baidu	3,3%	3,2/5	34%
Gds Holdings	3,2%	3,3/5	25%
Coherent	3,1%	3,4/5	29%
Naura Tech.	3,1%	3,3/5	23%

Movimientos

Compras

Nebius Group

Refuerzos

Asml
Microsoft
Analog Devices

Ventas

Hanmi Semiconductor
Intuit
Workday

Alivios

Coherent
Broadcom
Tsmc

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Broadcom	8,2%	2,66%
Sk Square	3,1%	2,01%
Samsung Electro-Mechanics	2,4%	1,87%
Negativos		
Nebius Group	0,6%	-0,23%
Spotify	1,3%	-0,10%
Zscaler	0,9%	-0,10%

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 accionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Dimensiones téc responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizadores del progreso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	39	33	30
Peso	100%	83%	80%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

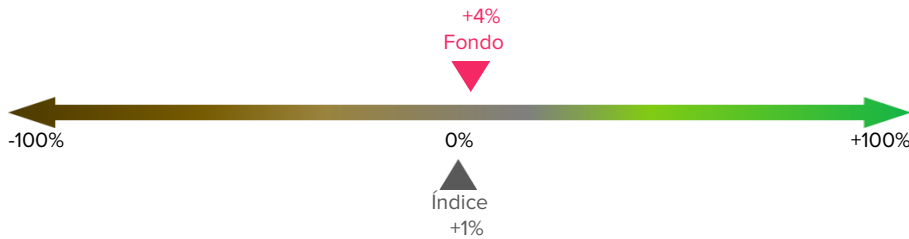
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gobernanza	3,4/5	3,3/5

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% / índice 91%



Taxonomía europea

Proporción de ingresos de las empresas alineados a la taxonomía UE según MSCI.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 99%



Intensidad de carbono de las ventas

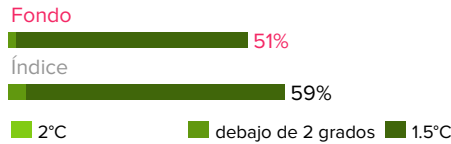
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	408	329

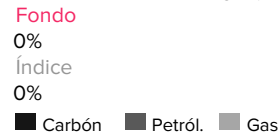
Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.



Exposición fósil

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

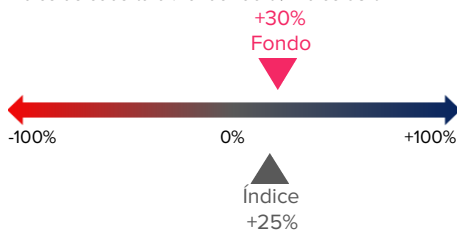


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas sociales, en una escala de -100% a +100%, calculada por Sycomore AM y basada en información de los años 2021 a 2024.

Índice de cobertura : fondo 100% / índice 93%



CEO Pay Ratio**

Relación media dentro de las empresas participadas entre la compensación total anual de la persona mejor remunerada y la mediana de la remuneración total anual de todos los empleados.

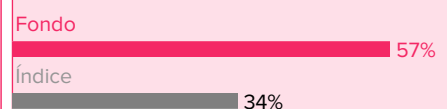
Índice de cobertura : fondo 89% / índice 94%



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).

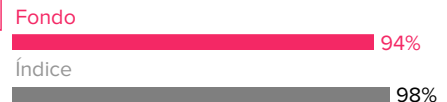
Índice de cobertura : fondo 96% / índice 95%



Política de derechos humanos

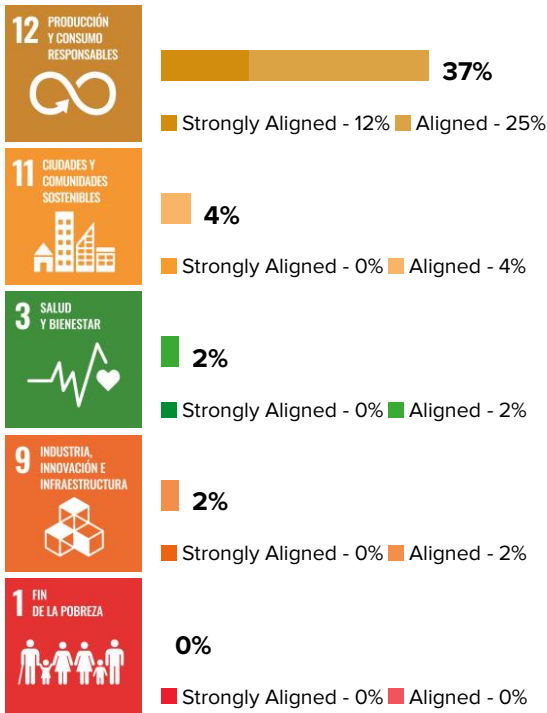
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 93% / índice 76%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 62% % de empresas que no tienen ninguna exposición (neutral)
No alineación : 0% % de empresas misaligned or strongly misaligned

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Adobe

En Estados Unidos, Adobe se enfrenta a una demanda de la Comisión Federal de Comercio (FTC) en la que se le acusa de ocultar las tasas de cancelación anticipada y de utilizar un flujo de suscripción confuso y difícil de cancelar. Los reguladores afirman que no se informaba claramente de los principales costes en el momento de la suscripción. Adobe ha aceptado una propuesta de acuerdo de unos 150 millones de dólares, aún sujeta a aprobación judicial, que pone de relieve los riesgos para las relaciones con los clientes y el cumplimiento de la normativa.

Votos

7 / 7 asambleas generales votadas durante el mes.
 Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

Baidu

En China, Baidu fue objeto de escrutinio después de que un fallo del sistema apagara varios robotaxis Apollo Go a la vez en Wuhan, dejando a los pasajeros atrapados en el tráfico. No hubo heridos, pero el incidente suscita preocupación por la seguridad del producto, la fiabilidad del sistema y los controles operativos de las flotas autónomas, incluida la redundancia y la respuesta a incidentes.

Comentario ESG

Durante el mes de abril, tuvimos la oportunidad de votar en la Junta General de Accionistas de las empresas participadas. Un momento clave para nosotros que nos permite comunicar nuestras recomendaciones a la dirección, de acuerdo con nuestra política de voto.

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.