



sycomore
am

sycomore sustainable tech

ENERO 2025

Participación IC Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 183,3€

Activos | 407,5 ME

SFDR 9

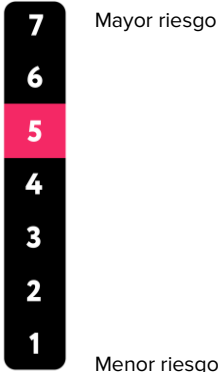
Inversiones sostenibles

% 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



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



INITIATIVE TIBI

Francia

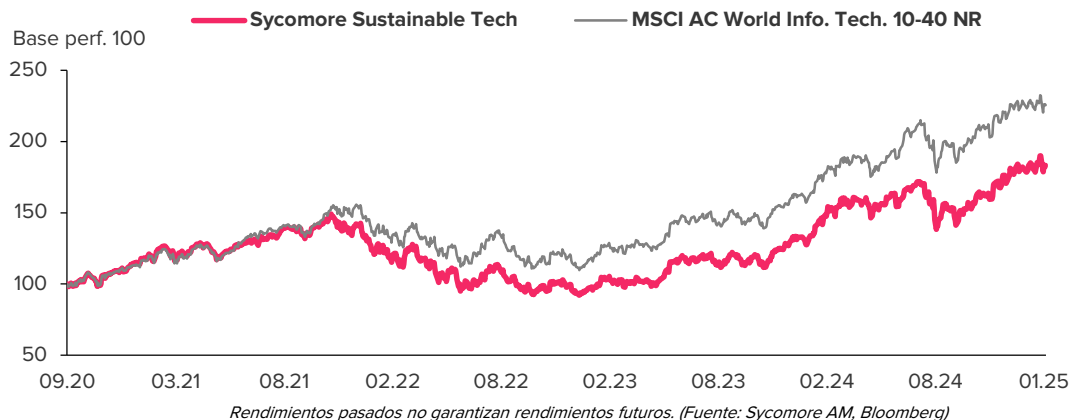
Francia

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 31.01.2025



	ene. 2025	1 año	3 años	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fondo %	2,7	2,7	29,2	43,4	83,3	14,8	34,2	42,8	-33,9	22,1
Índice %	0,9	0,9	31,1	59,6	125,5	20,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
1 año	1,0	1,1	-3,6%	23,0%	20,1%	6,9%	1,1	-0,3	-19,5%	-17,1%
Creación	1,0	1,0	-4,9%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Comentario de gestión

El año 2025 comenzó con cierta volatilidad inesperada tras la publicación del modelo R1 de Deepseek. Aprovechamos la volatilidad para consolidar y mejorar nuestro posicionamiento en semiconductores de IA, ya que no creemos que la dirección de la escala de la IA haya cambiado sustancialmente en este momento. Seguimos siendo optimistas sobre el gasto general en TI en 2025 y también vemos muchas oportunidades fuera de la IA. El fondo superó al índice de referencia en enero gracias a nuestra sobreponderación en el subsector de software y a las selecciones de seguridad. Gitlab, MongoDB, Monday.com y Confluent fueron los que más subieron. Nuestra exposición a hardware y semiconductores en Asia restó rentabilidad, concretamente Advantest y Wiwynn.



Características

Fecha de creación

09/09/2020

Códigos ISIN

Participación AC - LU2331773858

Participación IC - LU2181906269

Participación RC - LU2181906426

Participación RD - LU2181906699

Códigos Bloomberg

Participación AC - SYSTAEA LX

Participación IC - SYSTIEC LX

Participación RC - SYSTREC LX

Participación 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

J antes 11 h (BPSS LUX)

Reglamento vigente

J+2

Gastos fijos y admin.

Participación AC - 1,50%

Participación IC - 1,00%

Participación RC - 1,90%

Participación RD - 1,90%

Com. por rendimiento extraordinario

15% > índ. de ref.

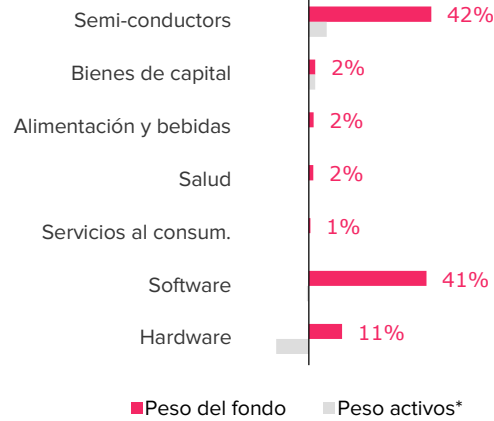
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	98%
Superposición con el índice	43%
Cantidad de sociedades de cartera	39
Peso de las primeras 20 líneas	76%
Capi. bursátil mediana	101,2 Mds €

Exposición sectorial

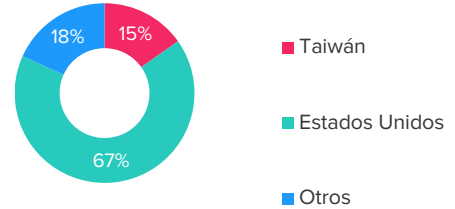


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

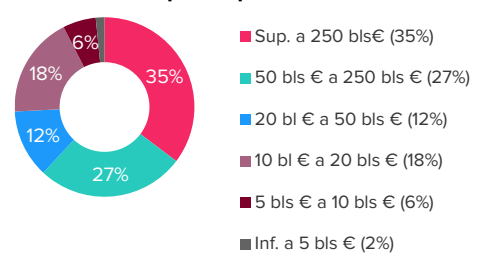
Valorización

Croissance CA 2026	17,0%	13,1%
Ratio P/E 2026	30,5x	25,3x
Croissance bénéficiaire 2026	23,9%	18,8%
Marge opérationnelle 2026	36,0%	36,0%
Ratio PEG 2026	1,5x	1,7x
EV/CA 2026	8,0x	8,9x

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	3,5/5
Calif. S	3,4/5	3,1/5
Nota P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,8/5
Calif. C	3,8/5	3,5/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	NEC	CS
Microsoft	8,8%	3,8/5	+3%	24%
Taiwan semi.	8,3%	3,6/5	-4%	19%
Broadcom ltd	7,6%	3,1/5	0%	39%
Nvidia	7,3%	3,6/5	-9%	17%
Intuit	4,7%	3,7/5	+3%	20%
Workday	4,1%	3,8/5	+3%	13%
Synopsys inc	4,0%	3,5/5	+3%	33%
Mongodb inc	3,2%	3,4/5	+8%	31%
Advantest	3,2%	3,7/5	+1%	24%
Asia Vital Comp.	2,7%	3,4/5	-3%	31%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Gitlab inc-cl a	2,5%	0,70%
Mongodb inc	3,0%	0,57%
Micron Tech.	3,3%	0,40%
Negativos		
Nvidia	7,6%	-0,68%
On semiconductor	1,1%	-0,30%
Wiwynn corp	1,8%	-0,25%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Broadcom Inc
Vertiv Holdings Co
Astera Labs Inc

Ventas

NEXTracker Inc

Alivios

Advanced Micro Inc
Gitlab Inc
Micron Tech. Inc



Dimensiones téc responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Catalizadores del progreso Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	39	36	30
Peso	100%	90%	79%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

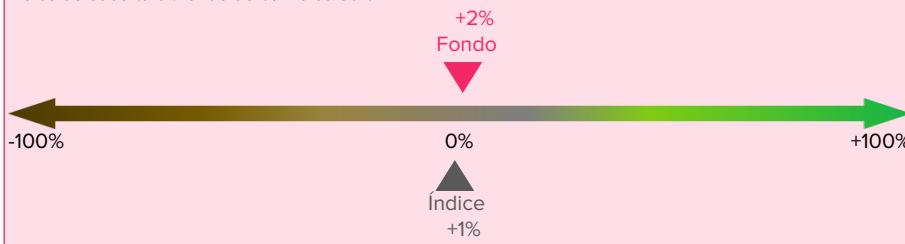
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gobernanza	3,3/5	3,4/5

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 98% / índice 89%



Taxonomía europea

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

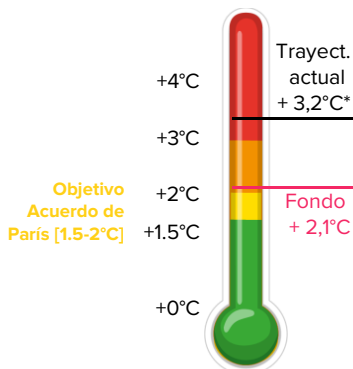
Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%



Aumento de temperatura - SB2A

Aumento de la temperatura media inducido para 2100 en comparación con la época preindustrial, según la metodología de alineación de 2°C basada en la ciencia.

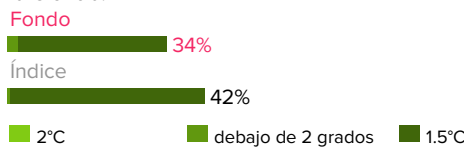
Índice de cobertura : fondo 83%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Alineamiento climático - SBTi

Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia.



Huella carbono

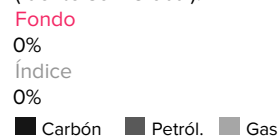
Emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los alcances 1, 2 y 3 por cada mil euros invertidos, modelado por MSCI.***.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 99%



Exposición fósil

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

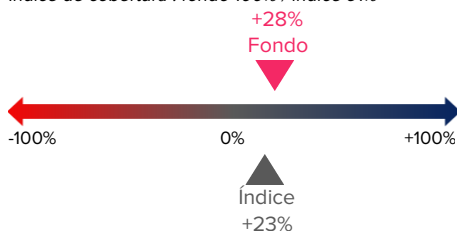


Análisis social y societario

Contribución societaria

Contribución de la actividad económica de las empresas a la resolución de los principales problemas de la sociedad, de -100% a +100%.

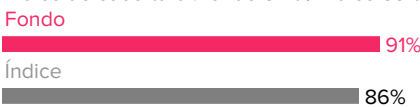
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 91%



Política de derechos humanos

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

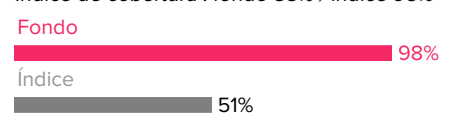
Índice de cobertura : fondo 87% / índice 88%



Crecimiento de la plantilla

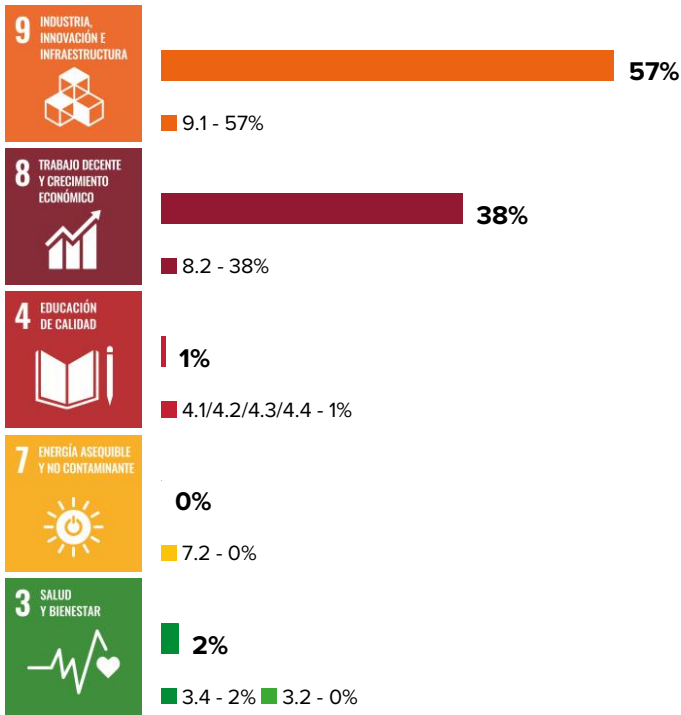
Crecimiento de la plantilla en empresas acumulado a lo largo de los tres últimos ejercicios (datos adaptados en caso de adquisiciones, sin considerar operaciones transformadoras).

Índice de cobertura : fondo 88% / índice 95%





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 : 5%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Nvidia

Asistimos a la llamada trimestral de Nvidia sobre ESG. La empresa está considerando positivamente una certificación SBTi, pero primero tiene que informar plenamente sobre su alcance 3. En cuanto a los impactos medioambientales, Nvidia también está supervisando el uso de PFAS mediante auditorías RBA. En términos más generales, podemos esperar un aumento de la divulgación de las KPIs ESG en su próximo informe de sostenibilidad, incluida una matriz de materialidad.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

1 / 2 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.