



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

JUNIO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 311,2€

Activos | 808,2 M€

## SFDR 9

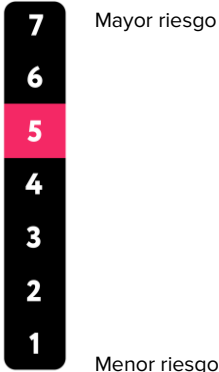
### Inversiones sostenibles

% 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

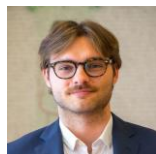
### Equipo de gestión



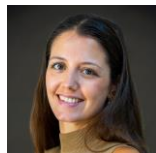
**David RAINVILLE**  
Gerente



**Luca FASAN**  
Gerente



**Louis REINHART**  
Analista



**Anaïs CASSAGNES**  
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

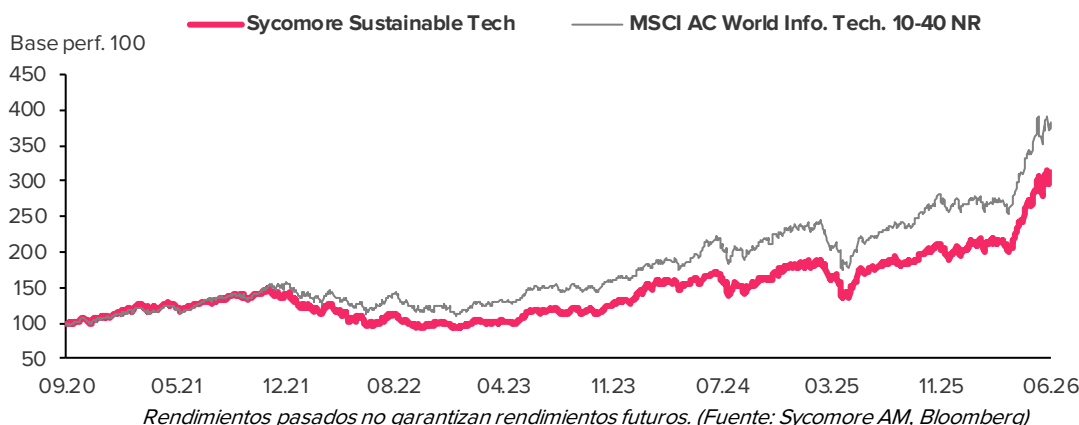
Francia

### 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 30.06.2026



	jun. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fondo %</b>	7,27	52,59	70,21	163,17	211,22	21,59	14,30	34,25	42,80	-33,87	
<b>Índice %</b>	2,19	44,15	67,82	153,35	193,69	283,62	26,05	14,76	40,68	46,21	-26,73

### Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol. índice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Índice DD
<b>3 años</b>	0,9	1,0	1,6%	23,5%	21,9%	8,5%	1,5	0,2	-28,6%	-28,6%
<b>Creación</b>	0,9	1,0	-2,7%	22,9%	21,9%	8,3%	0,9	-0,5	-38,3%	-29,0%

### Comentario de gestión

El sector tecnológico siguió mostrando una evolución dispar en junio: los semiconductores registraron rentabilidades positivas, mientras que el software siguió bajo presión. El fondo tuvo un mes muy positivo, superando con creces a su índice de referencia, gracias a una sólida selección de valores en ambos segmentos. En el sector del software, Nebius, MongoDB, Varonis y Synopsys fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad. En el sector de los semiconductores, nuestra apuesta por los equipos para la fabricación de semiconductores dio sus frutos, con Applied Materials, KLA y ASML impulsando la rentabilidad. Seguimos siendo optimistas respecto a los equipos de semiconductores como nuestro tema preferido para la segunda mitad de 2026. También vemos margen para un repunte en el sector de la IA en China, que ha supuesto un lastre significativo para el rendimiento tanto en junio como en lo que va de año.



## 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.

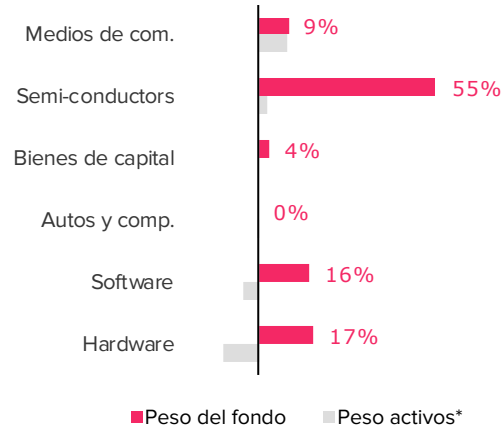
### Com. por movimiento

Ninguna

## Cartera

Exposición a las acciones	100%
Superposición con el índice	38%
Cantidad de sociedades de cartera	36
Peso de las primeras 20 líneas	79%
Capi. bursátil mediana	169,2 Mds €

## Exposición sectorial

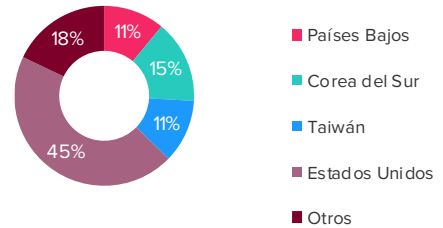


\*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

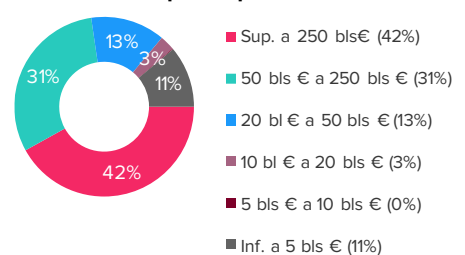
## Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 37,2%	Índice 32,0%
P/E ratio 24M	29,2x	27,8x
Crecimiento ganancial 24M	42,8%	39,3%
Margen operativo 24M	35,3%	47,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,3x
EV/ventas 24M	7,9x	9,0x

## 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	3,4/5
Calif. S	3,3/5	3,1/5
Calif. P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,6/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

## Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Applied Materials	6,5%	3,7/5	25%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,7%	3,2/5	29%
Microsoft	4,9%	3,7/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Baidu	4,7%	3,2/5	34%
Micron Tech.	4,3%	3,1/5	36%
Samsung Elec.	3,7%	3,3/5	36%
Sk Square	3,5%	3,3/5	24%

## Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
<b>Positivos</b>		
Applied Materials	5,0%	2,70%
Asml	7,5%	1,89%
Eugene Tech.	4,0%	1,57%
<b>Negativos</b>		
Microsoft	5,9%	-1,13%
Broadcom	5,8%	-0,86%
Baidu	3,6%	-0,56%

## Movimientos

### Compras

Onto Innovation

### Refuerzos

Wiwynn  
Broadcom  
Nokia

### Ventas

### Alivios

Mongoddb  
Analog Devices  
Coherent

**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 de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio [www.sycomore-am.com](http://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 CS ≥ 10% o NEC > 0%	Good in Tech Calificación riesgo cliente ≥ 3/5	Catalizadores del progreso Nota Gestión DD* ≥ 3/5
Cantidad de valores	37	31	29
Peso	100%	81%	79%

\*DD: Desarrollo sustentable

## Calificación ESG

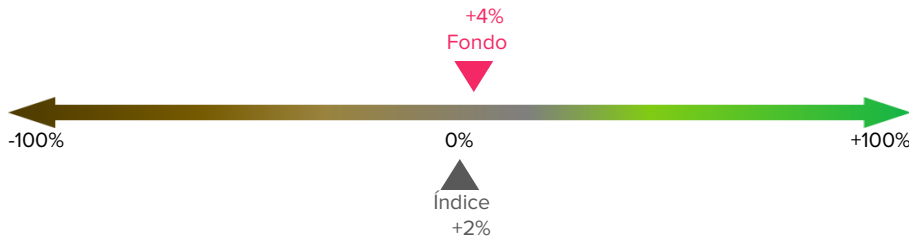
	Fondo	Índice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gobernanza	3,4/5	3,3/5

## 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](https://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% / índice 90%



### 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

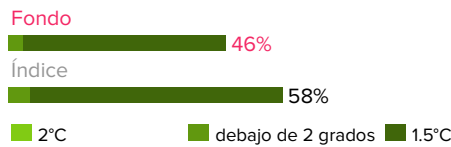
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 92% / índice 98%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	468	375

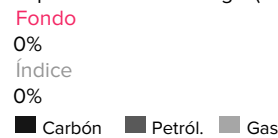
### Alineamiento climático - SBTi

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).

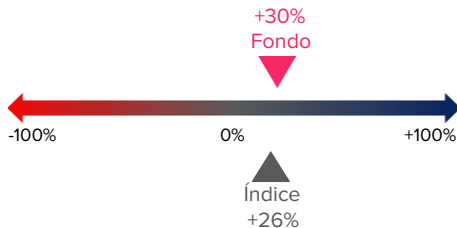


## Análisis social y societario

### 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.

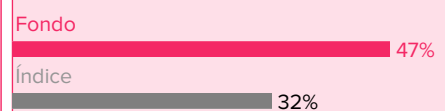
Índice de cobertura : fondo 88% / índice 94%



### 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).

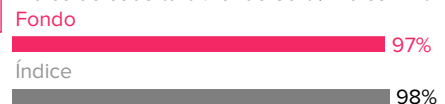
Índice de cobertura : fondo 91% / índice 95%



### Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 89% / índice 74%





## 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 sobre los ODS.

**No hay exposición significativa :** 71% % 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

#### Mediatek

Nos hemos reunido con MediaTek: el equipo directivo destacó su papel como facilitador de la IA en aplicaciones que abarcan desde la nube hasta el borde de la red. Si bien se han establecido compromisos en materia de derechos humanos fundamentales y se han incorporado características de «seguridad desde el diseño», la gobernanza de la IA se encuentra aún en una fase inicial, ya que carece de un marco específico para una IA responsable, de procesos estructurados de evaluación de riesgos y de salvaguardias claras para casos de uso sensibles, como la biometría. Recomendamos una mayor formalización de las prácticas de supervisión y diligencia debida en materia de IA.

### Controversias ESG

#### Microsoft

Microsoft ha tenido que hacer frente a dos polémicas simultáneas este mes. Por un lado, al parecer algunos usuarios han experimentado problemas de carga y de caducidad con la herramienta de productividad basada en IA Copilot, lo que ha dado lugar a una investigación interna sobre la fiabilidad del producto. Por otro lado, los accionistas de Activision han llegado a un acuerdo extrajudicial de 250 millones de dólares estadounidenses en relación con las acusaciones de incumplimiento de las obligaciones fiduciarias en el marco de la adquisición de la editorial de videojuegos por parte de Microsoft. En conjunto, estos problemas suscitan inquietudes tanto a nivel operativo como en materia de gobernanza.

#### SK Hynix

SK hynix se ha visto envuelta en una polémica en materia de salud y seguridad tras una fuga de fluoruro de hidrógeno en una fábrica de semiconductores de Corea del Sur, que habría causado heridas a seis empleados a raíz de un incendio que posteriormente se logró controlar. Este incidente pone de manifiesto los riesgos operativos y de seguridad laboral asociados a la manipulación de productos químicos peligrosos en entornos de producción de semiconductores de última generación.

### Votos

**8 / 8** asambleas generales votadas durante el mes.

Consulte aquí nuestros votos detallados a partir del día posterior a la sesión de cada asamblea general [Aquí](#).

### Comentario ESG

Durante el mes de junio, aprovechamos la ocasión para comunicar nuestras recomendaciones a las empresas, coincidiendo con el período de las juntas generales anuales.

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](http://www.sycomore-am.com).