



sycomore
am

sycomore sustainable tech

ENERO 2026

Particip. IC

Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 213,9€

Activos | 514,9 M€

SFDR 9

Inversiones sostenibles

% Activos: ≥ 80%

% Empresas*: 100%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7

Mayor riesgo

6

5

4

3

2

1

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

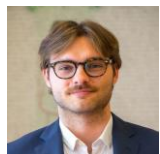
Equipo de gestión



David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

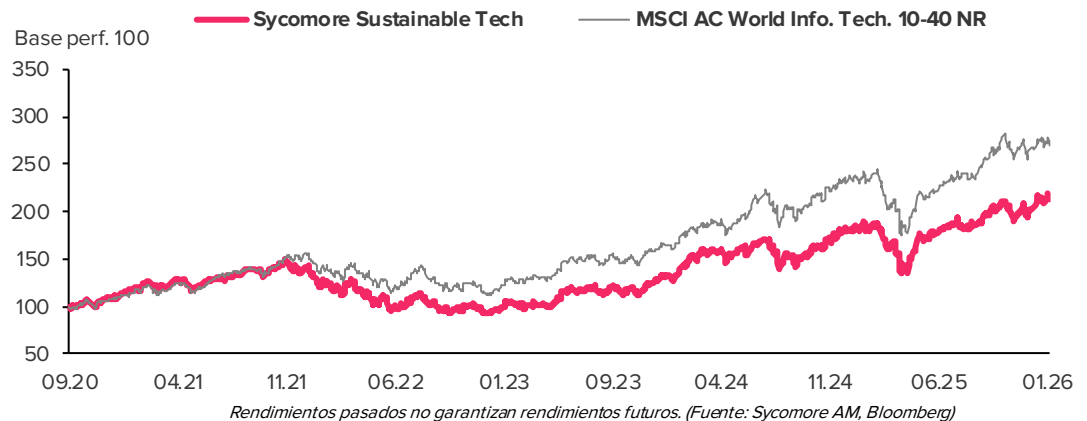
Francia

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 30.01.2026



	ene. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fondo %	4,9	4,9	16,7	114,1	84,7	113,9	15,1	14,3	34,2	42,8	-33,9
Índice %	1,2	1,2	14,7	119,4	137,1	169,3	20,2	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	-0,4%	22,2%	20,7%	8,1%	1,2	-0,1	-28,6%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-3,4%	22,4%	21,5%	8,2%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Comentario de gestión

Enero fue un mes positivo para el sector tecnológico en general, liderado por la fortaleza continuada de los semiconductores, en particular las memorias, mientras que el software siguió bajando. No todas las áreas de software fueron débiles: los nombres de infraestructura terminaron el mes al alza, incluso cuando el software de aplicación cayó casi dos dígitos. Nuestro fondo obtuvo mejores resultados gracias a nuestro sólido posicionamiento y selección de valores en el sector de los semiconductores, especialmente en los subsectores de óptica y bienes de equipo para semiconductores. Dentro del software, aunque el rendimiento absoluto fue negativo, nuestras participaciones superaron al sector gracias a nuestra nueva posición en Datadog, nuestra infraponderación en Microsoft y la recuperación en curso de Synopsys. De cara al futuro, seguimos viendo un significativo recorrido alcista en muchas empresas relacionadas con la IA, con una mayor convicción en el software de infraestructuras como beneficiario de la IA a corto y medio plazo.



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.

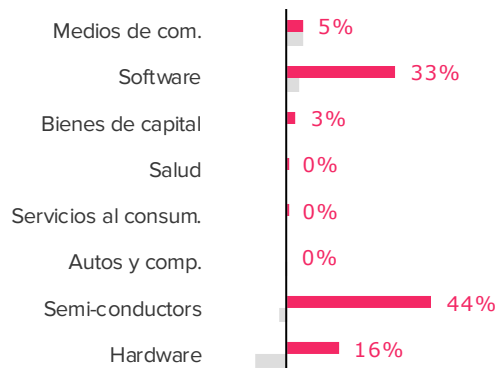
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	100%
Superposición con el índice	38%
Cantidad de sociedades de cartera	40
Peso de las primeras 20 líneas	76%
Capi. bursátil mediana	72,7 Mds €

Exposición sectorial



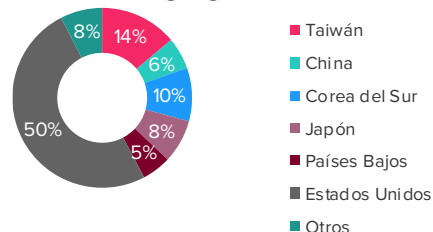
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

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

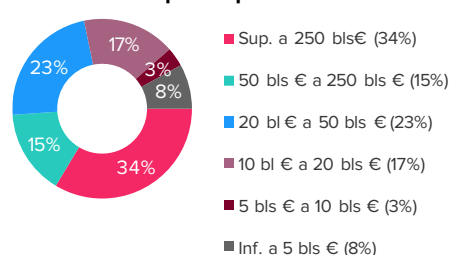
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 24M	21,7%	22,1%
P/E ratio 24M	28,8x	24,5x
Crecimiento ganancial 24M	31,5%	28,1%
Margen operativo 24M	57,5%	49,0%
PEG ratio 24M	1,4x	1,6x
EV/ventas 24M	9,3x	9,1x

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

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%
Nvidia	8,0%	3,6/5	25%
Broadcom	6,1%	3,2/5	29%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Datadog	4,5%	3,4/5	40%
Tsmc	4,3%	3,5/5	20%
Mongodb	4,1%	3,5/5	52%
Baidu	3,4%	3,2/5	34%
Coherent	3,4%	3,4/5	29%
Naura Tech.	3,3%	3,1/5	22%

Movimientos

Compras

Gds Holdings

Datadog

Sk Square

Refuerzos

Microsoft

Mongodb

Wiwynn

Ventas

Micron Tech.

Alivios

Tsmc

Intuit

Sk Hynix

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Asml	4,2%	1,19%
Eugene Tech.	2,4%	0,99%
Tsmc	4,7%	0,82%
Negativos		
Microsoft	5,8%	-0,87%
Intuit	1,7%	-0,53%
Wiwynn	2,1%	-0,49%



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	43	35	34
Peso	100%	81%	76%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

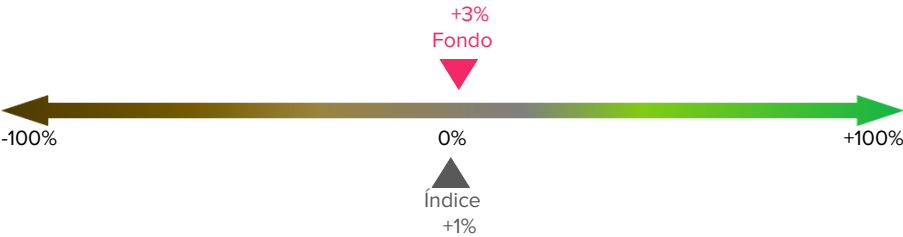
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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 97% / 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

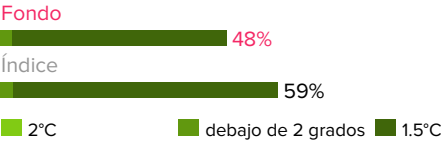
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 98% / índice 98%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	381	342

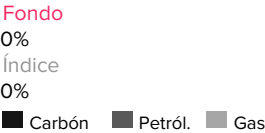
Alineamiento climático - SBTi

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).

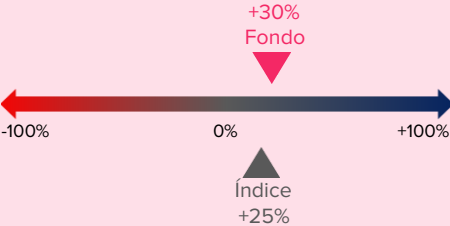


Análisis social y societario

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.

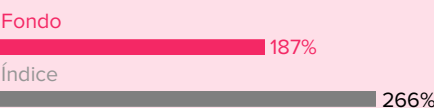
Índice de cobertura : fondo 100% / índice 93%



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.

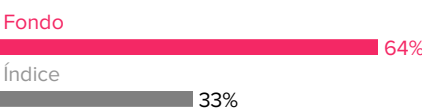
Índice de cobertura : fondo 90% / índice 95%



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 97% / índice 97%



Política de derechos humanos

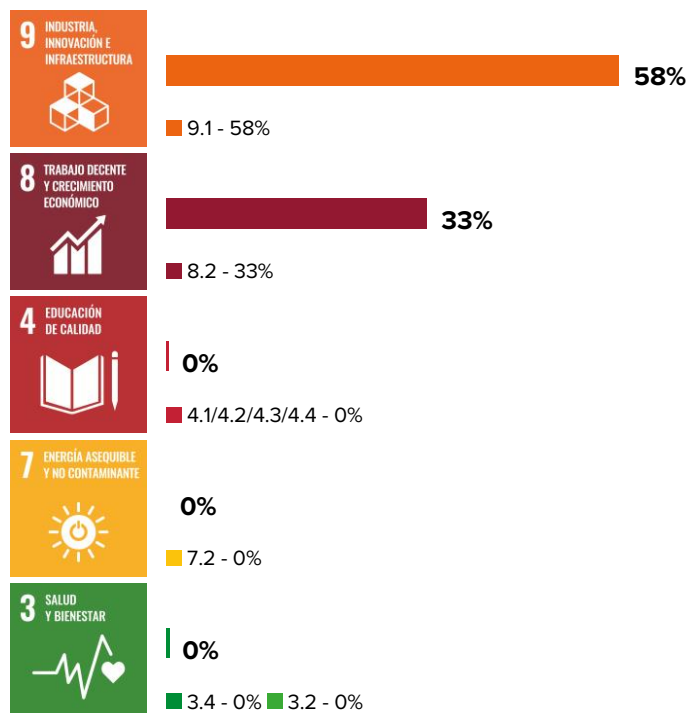
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 91% / índice 76%





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 : 9%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Microsoft

En Estados Unidos se han producido protestas por problemas medioambientales en una comunidad de Michigan que habrían provocado la suspensión de un proyecto de centro de datos.

Microsoft

Las autoridades italianas están investigando a Microsoft/Activision por prácticas de venta agresivas en Diablo Immortal y Call of Duty Mobile, acusándoles de incitación engañosa a la compra y de protección insuficiente de los menores.

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](#).

Comentario ESG

Intuit: Durante el mes de enero, comunicamos nuestras intenciones de voto para la Junta General Anual de Intuit. En particular, hicimos hincapié en expresar nuestra posición sobre la resolución de los accionistas relativa a las políticas de inclusión y diversidad. También hicimos hincapié en nuestro voto sobre la composición del Consejo de Administración, que no cumple nuestros criterios de diversidad.

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.