

Particip. IC Código Isin | LU2181906269 Valor liquidativa | 210,6€

Activos | 484,3 M€

1

SFDR 9

Inversiones sostenibles % Activos: ≥ 80% % Empresas*: 100% *Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



Mayor riesgo

5

3

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 Analyste



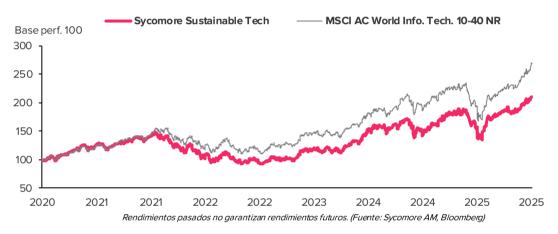
Francia Francia

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 31.10.2025



	oct.	2025	1 ano	3 anos	5 anos	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	7,3	18,0	32,1	113,2	113,2	110,6	15,6	34,2	42,8	-33,9	22,1
Índice %	10,0	21,2	33,3	127,2	174,2	170,6	21,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Estadísticas

	Corr.	Beta	Alfa	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Índice
					índice	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 años	0,9	1,0	-2,3%	22,2%	20,7%	7,3%	1,2	-0,4	-38,3%	-29,5%
Creación	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,1%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Comentario de gestión

Octubre fue un segundo mes difícil consecutivo para la cartera, debido a una selección negativa de valores en el sector del software, agravada por nuestra sobreponderación en el sector. Los resultados negativos de Varonis y los continuos malos resultados de Synopsis lastraron nuestra rentabilidad relativa. Además, las recientes mejoras de Apple y Samsung contribuyeron aún más a lastrar el rendimiento de la cartera. En el lado positivo, nuestra sobreponderación en semiconductores y la selección de valores contribuyeron fuertemente impulsadas por nuestra exposición coreana (Hanmi y Eugene), así como por los buenos resultados de nuestras posiciones largas de alta convicción en Coherent y Tokyo Electron. De cara al futuro, seguimos siendo alcistas en tecnología, impulsados por un nivel de inversión sin precedentes (que esperamos que continúe) en IA, así como por unas valoraciones muy atractivas y la fortaleza fundamental del software.



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 - SYSTAEA 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

JI

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

FUE

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.

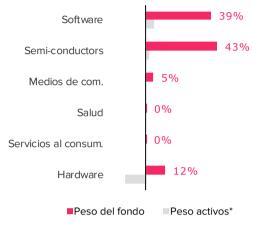
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	96%
Superposición con el índice	38%
Cantidad de sociedades de cartera	38
Peso de las primeras 20 líneas	76%
Capi. bursátil mediana	72,9 Mds €

Exposición sectorial

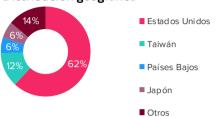


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

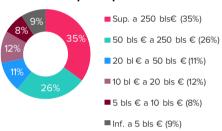
Valorización

	ronao	inaice
Crecimiento de las ventas 2026	20,0%	19,0%
P/E ratio 2026	32,8x	30,3x
Crecimiento ganancial 2026	28,9%	26,3%
Margen operativo 2026	34,2%	38,5%
PEG ratio 2026	2,0x	2,0x
EV/ventas 2026	8,8x	12,0x

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	3,0/5
Nota P	3,5/5	3,3/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,7/5	3,5/5
Calif. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft	7,7%	3,8/5	29%
Taiwan Semiconductor	7,1%	3,4/5	20%
Nvidia	6,9%	3,6/5	23%
Broadcom	6,7%	3,1/5	29%
Asml	5,5%	4,3/5	27%
Synopsys	4,8%	3,6/5	33%
Gitlab	4,4%	3,5/5	30%
Naura Tech.	3,8%	3,1/5	22%
Workday	3,1%	3,8/5	13%
Varonis Systems	3,1%	3,1/5	56%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Taiwan Semiconductor	8,1%	1,28%
Hanmi Semiconductor	1,9%	1,07%
Broadcom	5,4%	0,75%
Negativos		
Varonis Systems	2,9%	-0,48%
Synopsys	5,1%	-0,33%
Naura Tech.	3,8%	-0,32%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Corning	Gitlab	Palo Alto Net.	Hanmi Semiconductor
Western Digital	Broadcom		Tokyo Electron
Baidu	Varonis Systems		Nvidia



Dimensiones téc responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizadores del	
			progreso	
	CS ≥ 10% o NEC >	Calificación riesgo	Nota Gestión DD* ≥	
	0%	cliente ≥ 3/5	3/5	
Cantidad de valores	38	30	28	
Peso	100%	81%	78%	

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

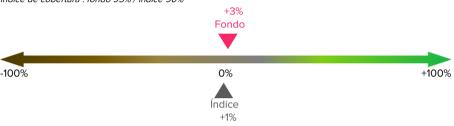
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,3/5
Gobernanza	3,2/5	3,3/5

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% / indice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 99% Fondo



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 99% / indice 97% Fondo

kg. eq. CO 2 /k€

Índice 332 276

Alineamiento climático - SBTi

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



Exposición fósil

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fondo 0% Índice 0% Carbón Petról. Gas

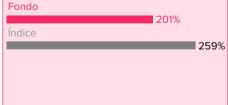
Análisis social v societario



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 93% / indice 93%



Política de derechos humanos

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

Índice de cobertura : fondo 89% / indice 77%



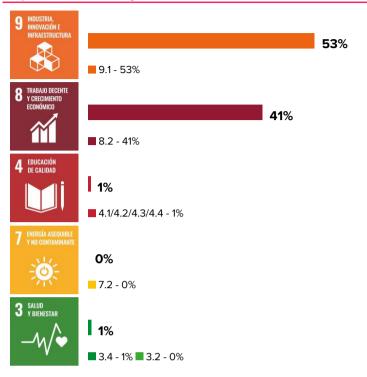
Crecimiento de la plantilla

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 100% / indice 97%

Fondo Índice 35%



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

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: 7%

Diálogo, actualidades y seguimiento ESG

Diálogo y compromiso

Sin comentarios

Controversias ESG

Microsoft

El Fiscal General McCuskey se une a otros 15 fiscales generales estatales, encabezados por Austin Knudsen, de Montana, para investigar a los titanes tecnológicos Amazon, Google, Meta y Microsoft por afirmar que funcionan totalmente con energías renovables. McCkey afirma que esas afirmaciones son engañosas porque las empresas se basan en certificados de energía renovable, créditos que les permiten afirmar que utilizan energía verde aunque sus centros de datos consuman electricidad generada por carbón y gas natural.

Votos

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

A lo largo del mes de octubre, nos comprometimos proactivamente con varias empresas de nuestra cartera que aún no han publicado una Política de Derechos Humanos. Nuestro objetivo es animarlas a adoptar y divulgar una política formal, reforzando su compromiso con los derechos humanos y las prácticas empresariales responsables.

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.

