



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MAYO 2026

Particip. RD

Código Isin | LU2181906699 Valor liquidativa | 274,6€

Activos | 785,5 M€

SFDR 9

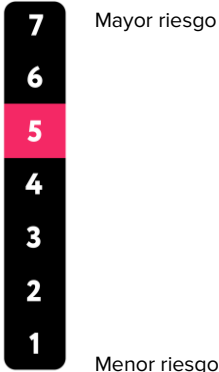
Inversiones sostenibles

% 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

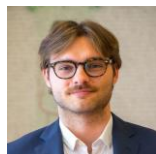
Equipo de gestión



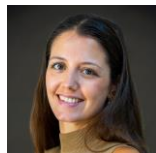
David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

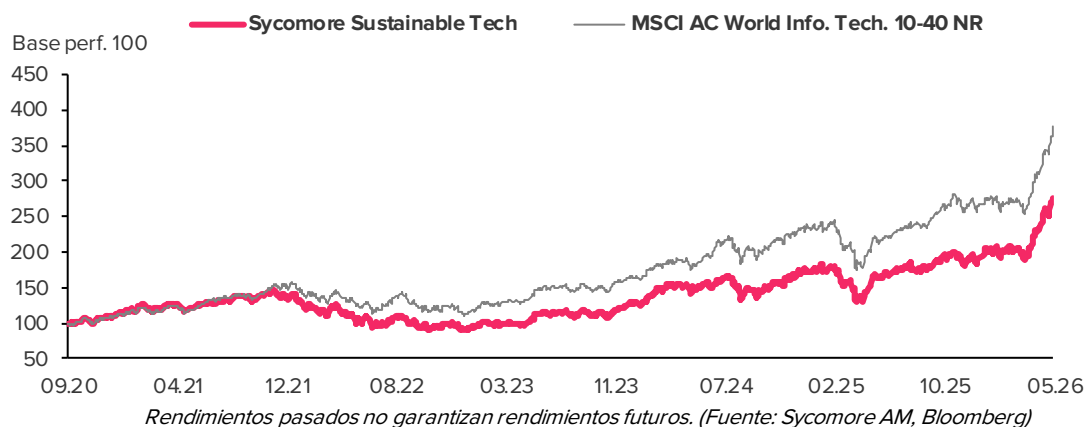
Francia

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 29.05.2026



	may. 2026	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	18,38	41,76	67,07	144,21	124,65	174,61	19,31	13,23	33,06	41,33	-34,55
Índice %	21,25	41,05	73,90	155,58	214,43	275,39	26,02	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
3 años	0,9	1,0	-1,2%	22,8%	21,1%	8,7%	1,4	-0,2	-28,7%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-4,6%	22,6%	21,6%	8,4%	0,8	-0,8	-39,0%	-29,0%

Comentario de gestión

Mayo fue otro mes fuerte para el sector tecnológico, con sólidas rentabilidades de dos dígitos. Los semiconductores, sobre todo los relacionados con la memoria y la inteligencia artificial, lideraron los resultados. El software continuó rezagado en general, aunque el software de infraestructura fue un área de notable fortaleza, respaldada por unos sólidos resultados de beneficios y, en muchos casos, una reaceleración del crecimiento de los ingresos. El software de infraestructuras superó al software de aplicaciones en más de un 25% sólo durante el mes. En nuestro fondo, obtuvimos un rendimiento inferior al índice de referencia en mayo, debido principalmente a nuestras posiciones infrponderadas en Micron, AMD e Intel. Nuestras mayores contribuciones fueron Datadog, Nebius y ASML. De cara al futuro, esperamos que continúe la fortaleza de las empresas con revisiones de beneficios positivas, respaldadas por la inflexión en curso en la monetización de la IA.

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. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra [política relativa a los principales impactos negativos](#).



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.

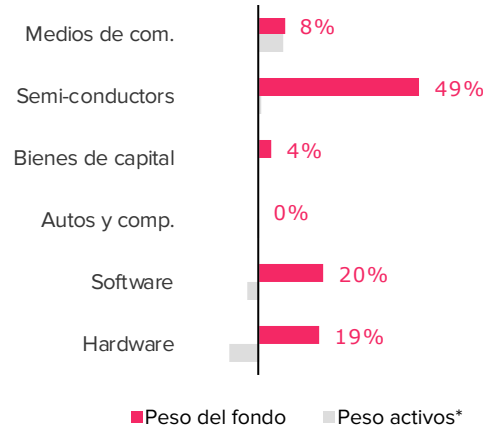
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	37%
Cantidad de sociedades de cartera	35
Peso de las primeras 20 líneas	76%
Capi. bursátil mediana	157,1 Mds €

Exposición sectorial

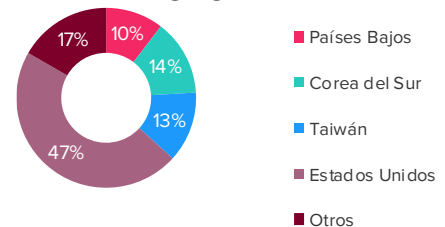


*Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

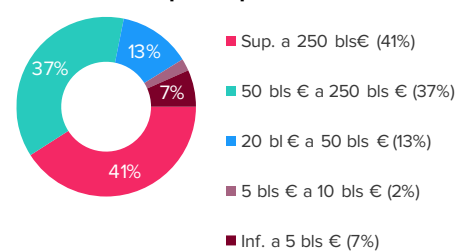
Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	33,9%	28,8%
P/E ratio 24M	29,1x	27,5x
Crecimiento ganancial 24M	40,5%	35,3%
Margen operativo 24M	151,2%	49,4%
PEG ratio 24M	1,0x	1,3x
EV/ventas 24M	11,9x	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	3,1/5
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	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Asml	7,2%	4,3/5	27%
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,2%	3,2/5	29%
Applied Materials	4,4%	3,7/5	25%
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	4,3%	3,3/5	36%
Micron Tech.	4,2%	3,1/5	36%
Sk Square	4,0%	3,3/5	24%
Mediatek	3,9%	3,1/5	27%
Coherent	3,7%	3,4/5	29%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Samsung Electro-Mechanics	2,7%	3,03%
Datadog	2,2%	2,06%
Hynix	2,2%	1,32%
Negativos		
Gds Holdings	3,2%	-0,76%
Eugene Tech.	2,8%	-0,14%
Procore Tech.	0,3%	-0,09%

Movimientos

Compras	Refuerzos	Ventas	Alivios
Micron Tech.	Mediatek	Zscaler	Datadog
Applied Materials	Nebius Group	Keyence	Asml
	Western Digital	Servicenow	Broadcom

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. *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	36	30	29
Peso	100%	80%	82%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

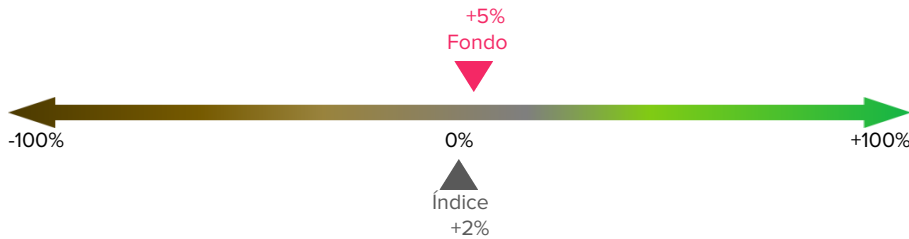
ESG*	Fondo	Índice
Medioambiente	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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 94% / 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

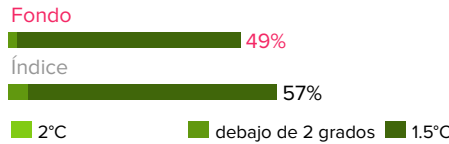
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 99%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	424	348

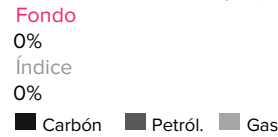
Alineamiento climático - SBTi

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).

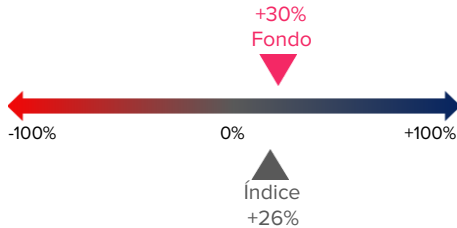


Análisis social y societario

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.

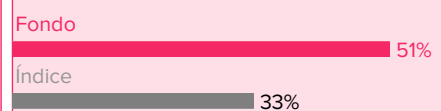
Índice de cobertura : fondo 89% / índice 94%



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 93% / índice 95%



Política de derechos humanos

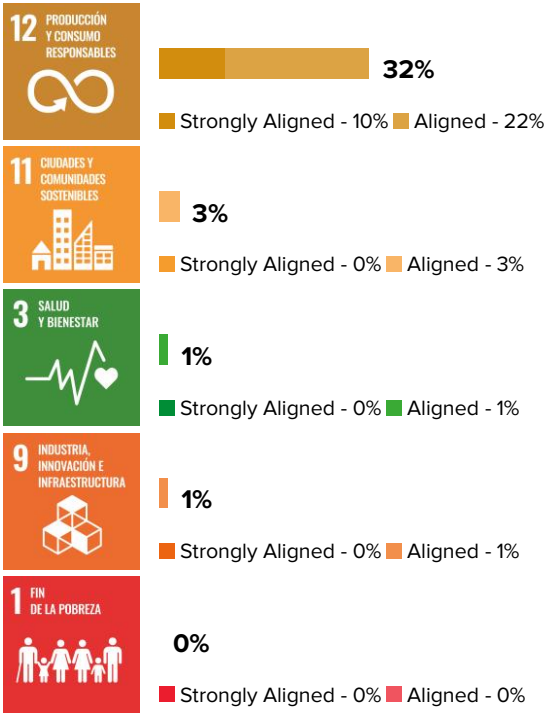
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 92% / índice 76%





Exposición a los objetivos de desarrollo sustentable



No hay exposición significativa : 68% % 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

Delta Electronics

Hablamos con Delta Electronics sobre la diversidad en el consejo de administración y el índice de diferencia salarial.

Naura Technology

Como parte del diálogo previo a la Junta General de Accionistas, planteamos a Naura Technology una serie de preguntas sobre la gobernanza y la aplicación de la estrategia medioambiental de Naura. Estas preguntas se referían a la alineación entre el grupo y sus filiales, la integración en el modelo de negocio y la existencia de objetivos e indicadores climáticos, en particular para el ámbito 3. También examinan la integración de los criterios ASG en la remuneración, así como el acceso a la información para los inversores.

Controversias ESG

Sin comentarios

Votos

3 / 3 asambleas generales votadas 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.