sycomore am

sycomore

# sustainable tech

OCTUBRE 2026

**Particip. RD** **Código Isin | LU2181906699** **Valor liquidativo | 250,7€** **Activos | 756,6 M€**

## SFDR 9

**Inversiones sostenibles**

| | |
|---|---|
| % Activos: | ≥ 80% |
| % Empresas*: | 100% |

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

## Indicador de riesgo

7 6 **5** 4 3 2 1

Mayor riesgo

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



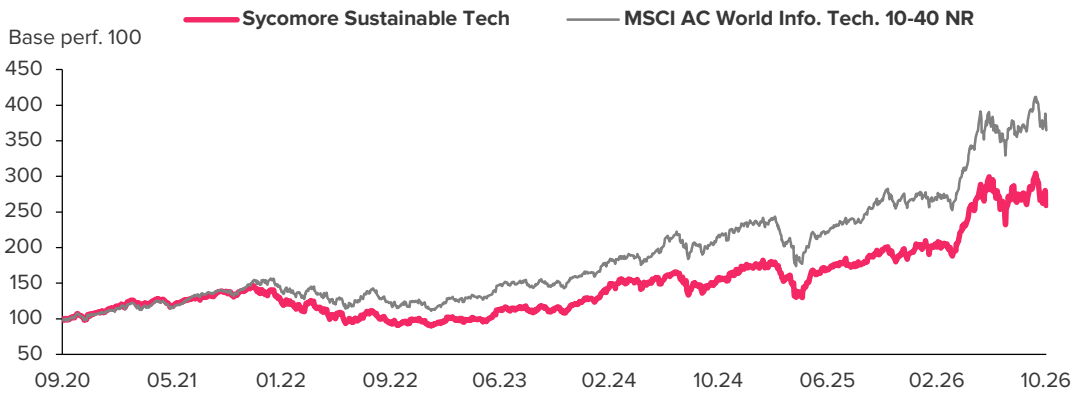
**Anaïs CASSAGNES**
Analista de sostenibilidad

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 30.10.2026




*Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)*

| | oct. | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo %** | -9,71 | 33,74 | 29,35 | 135,98 | 84,39 | 159,09 | 16,76 | 13,23 | 33,06 | 41,33 | -34,55 |
| Índice % | -7,36 | 37,01 | 29,73 | 150,93 | 153,51 | 264,64 | 23,45 | 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 | -2,5% | 25,7% | *23,1%* | 9,7% | 1,2 | -0,3 | -28,7% | *-28,6%* |
| **Creación** | 0,9 | 1,0 | -5,1% | 23,9% | *22,2%* | 8,9% | 0,6 | -0,8 | -39,0% | *-29,0%* |

## Comentario de gestión

En octubre, el fondo Sycomore Sustainable Tech obtuvo un rendimiento inferior al de su índice de referencia en un mes marcado por la volatilidad de la renta variable tecnológica. El rendimiento relativo se vio favorecido por Intel, Samsara, Texas Instruments, Spotify y SK Square, mientras que la asignación a software resultó favorable. Estas ganancias se vieron contrarrestadas por la selección de valores en los sectores de hardware y semiconductores, siendo Eugene Technology, Nebius y Onto Innovation los principales factores negativos. Redujimos nuestra exposición al sector de la IA tras la decepción provocada por la tasa de ingresos anualizada comunicada por OpenAI. Desde entonces, estimamos que el uso y el gasto en inferencia se han acelerado de nuevo en el caso de Anthropic, mientras que los precios de la potencia de cálculo se mantienen muy firmes. Dado que las valoraciones de las empresas beneficiarias de la IA se sitúan ahora, en términos generales, en línea con las de las empresas expuestas al riesgo de disrupción por parte de la IA —a pesar de unas perspectivas de crecimiento más sólidas—, volvemos a considerar que la relación riesgo-rentabilidad es muy atractiva, especialmente para aquellas empresas capaces de convertir la demanda en beneficios y flujo de caja.

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.

# sycomore sustainable tech

## 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**
Sí

**Valorización**
Cotidiana

**Divisa de cotización**
EUR

**Centralización de los pedidos**
D antes 11 h (BPSS LUX)

**Fecha de liquidación**
D+2

**Gastos fijos y admin.**
Particip. AC - 1,50%
Particip. IC - 1,00%
Particip. RC - 1,90%
Particip. RD - 1,90%

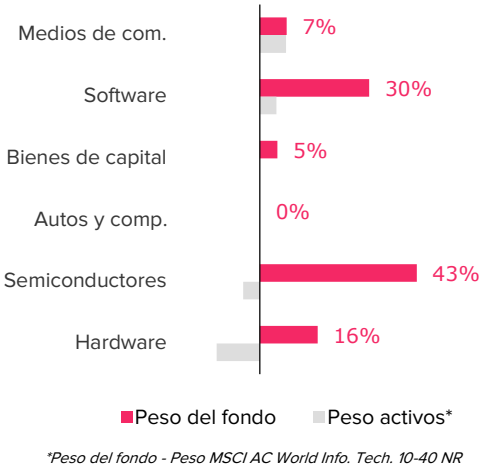
**Com. por rendimiento extraordinario**
15% > índ. de ref.

**Com. por movimiento**
Ninguna

## Cartera

| | |
|---|---|
| Exposición a las acciones | 100% |
| Superposición con el índice | 34% |
| Cantidad de sociedades de cartera | 36 |
| Peso de las primeras 20 líneas | 77% |
| Capi. bursátil mediana | 97,6 Mds € |

## Exposición sectorial

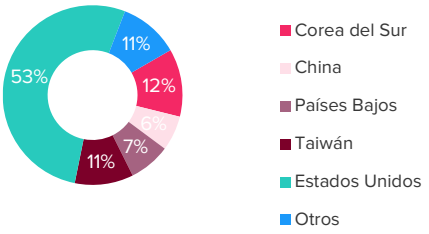



**Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

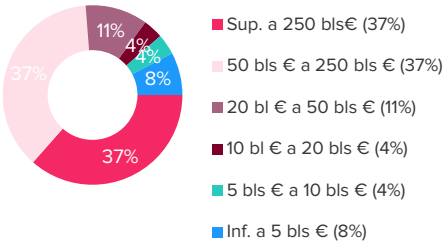
## Valorización

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| Crecimiento de las ventas 24M | 38,7% | 33,2% |
| P/E ratio 24M | 23,4x | 22,2x |
| Crecimiento de los beneficios 24M | 42,2% | 37,9% |
| Margen operativo 24M | 31,4% | 50,0% |
| PEG ratio 24M | 0,9x | 1,2x |
| EV/ventas 24M | 10,6x | 7,7x |

## 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 |
| Calif. P | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Calif. I | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Calif. C | 3,5/5 | 3,4/5 |
| Calif. E | 3,2/5 | 3,2/5 |

## Top 10

| | Peso | Calif. SPICE | CS |
|---|---|---|---|
| Microsoft | 10,0% | 3,7/5 | 29% |
| Nvidia | 7,1% | 3,6/5 | 25% |
| Broadcom | 7,1% | 3,2/5 | 29% |
| Asml | 4,9% | 4,3/5 | 27% |
| Sk Square | 4,8% | 3,2/5 | 24% |
| Samsung Elec. | 4,3% | 3,3/5 | 36% |
| Datadog | 3,4% | 3,4/5 | 40% |
| Nokia | 3,3% | 3,5/5 | 47% |
| Eugene Tech. | 3,2% | 3,3/5 | 25% |
| Baidu | 3,1% | 3,3/5 | 34% |

## Contribuyentes al rendimiento

| | Peso medio | Contrib |
|---|---|---|
| **Positivos** | | |
| Eugene Tech. | 4,5% | 1,16% |
| Asml | 7,8% | 0,76% |
| Mediatek | 2,5% | 0,60% |
| **Negativos** | | |
| Baidu | 4,9% | -0,59% |
| Mongodb | 2,2% | -0,47% |
| Broadcom | 7,6% | -0,26% |

## Movimientos

| Compras | Refuerzos | Ventas | Reducciones |
|---|---|---|---|
| Intel | Nvidia | Micron Tech. | Asml |
| Texas Instruments | Datadog | Varonis Systems | Tsmc |
| Hut 8 Corp. | Renesas Electronics | Western Digital | Synopsys |

**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 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 accionarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribución Social)

# sycomore sustainable tech

## Dimensiones téc responsable

| | Tech For Good<br>CS ≥ 10% o NEC > 0% | Good in Tech<br>Calificación riesgo cliente ≥ 3/5 | Catalizadores del progreso<br>Nota Gestión DD* ≥ 3/5 |
|---|---|---|---|
| Cantidad de valores | 36 | 28 | 28 |
| Peso | 100% | 75% | 73% |

*DD : Développement Durable

## Calificación ESG

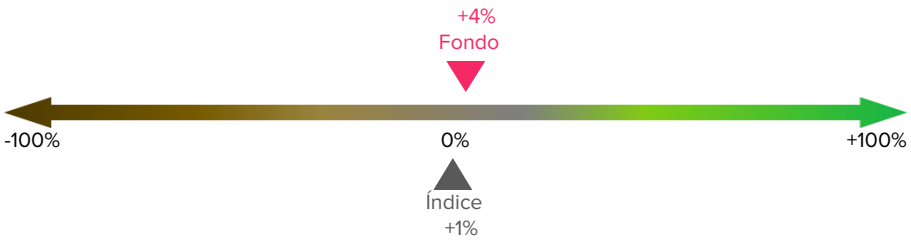
| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| **ESG*** | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Medioambiente | 3,2/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Gobernanza | 3,4/5 | 3,3/5 |

## 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) basado en los datos de los años 2022 a 2024 según NEC 1.0 o 1.1.

*Índice de cobertura : fondo 87% / índice 91%*




### Taxonomía europea

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

*Índice de cobertura : fondo 99% / índice 100%*




### Intensidad de carbono de las ventas

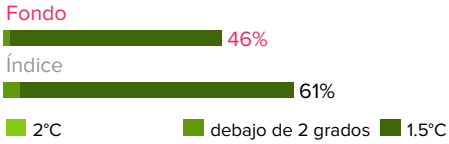
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

*Índice de cobertura : fondo 98% / índice 98%*

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| kg. eq. $CO_2$ /k€ | 465 | 342 |

### Alineamiento climático - SBTi

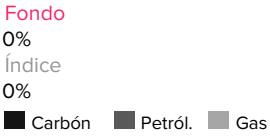
Porcentaje de empresas que han validado sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero con la SBTi.




2°C | debajo de 2 grados | 1.5°C

### Exposición fósil

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



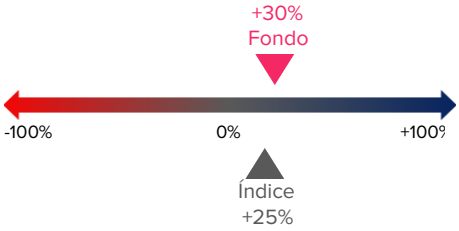

Carbón | Petról. | Gas

## 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.

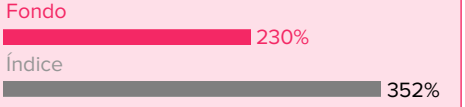
*Índice de cobertura : fondo 100% / índice 93%*




### 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 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 95% / índice 96%*




### Política de derechos humanos

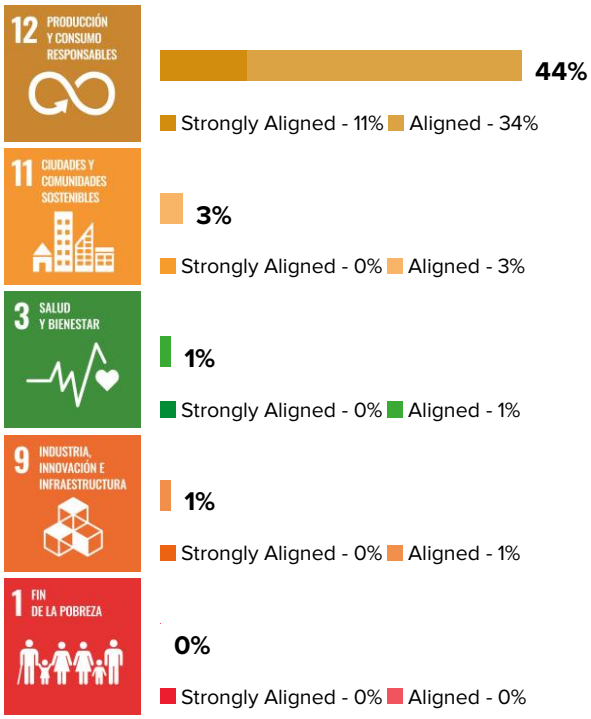
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

*Índice de cobertura : fondo 90% / índice 75%*




Fuentes: empresas de cartera, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's y MSCI. Las metodologías difieren entre emisores y entre proveedores de datos extrafinancieros.*Correspondencia SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% de la nota I.** **El fondo se compromete a superar su índice de referencia en torno a estos dos indicadores. Los demás indicadores se brindan únicamente con fines ilustrativos.** Todos los indicadores mencionados se calculan sobre la parte invertida del fondo (excluidos efectivo, derivados y OICVM).

## 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 ESG.

**No hay exposición significativa :** **55%** *% 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

**Sin comentarios**

### Controversias ESG

**Delta Electronics**
Delta Electronics aparece mencionada en una investigación sobre las condiciones laborales de los trabajadores migrantes en Taiwán, en la que se señalan riesgos relacionados, entre otras cosas, con los elevados gastos de contratación y el endeudamiento de los empleados. La investigación, realizada entre noviembre de 2025 y junio de 2026, abarca a varios fabricantes del sector electrónico. Delta cuenta, además, con una política de derechos humanos aplicable a sus proveedores.

### Votos

**0 / 0** asamblea general votada durante el mes.
Consulte 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS