



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MARZO 2026

Particip. RD

Código Isin | LU2181906699 Valor liquidativa | 189,5€

Activos | 522,3 ME

SFDR 9

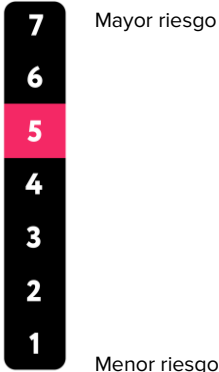
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 80\%$

% 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

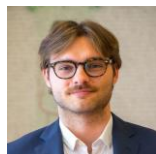
Equipo de gestión



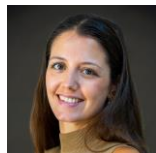
David RAINVILLE
Gerente



Luca FASAN
Gerente



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista de sostenibilidad



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

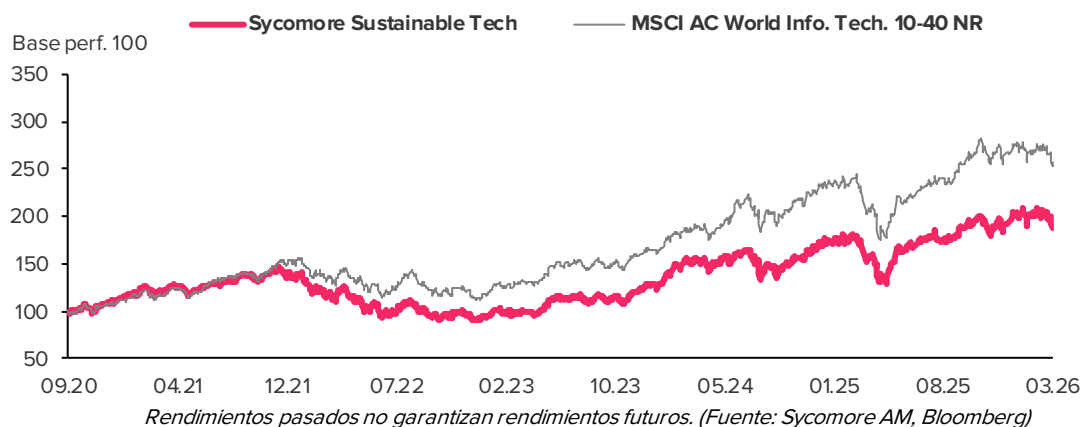
Francia

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 31.03.2026



	mar. 2026	1 año	3 años	5 años	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fondo %	-7,2	-2,2	28,6	85,8	89,5	12,2	13,2	33,1	41,3	-34,6
Índice %	-5,1	-3,2	29,0	92,5	157,5	18,5	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	-0,8%	22,5%	20,8%	8,5%	0,9	-0,2	-28,7%	-28,6%
Creación	0,9	1,0	-4,7%	22,5%	21,5%	8,4%	0,5	-0,8	-39,0%	-29,0%

Comentario de gestión

En marzo, el sector tecnológico tuvo un comportamiento similar al de los mercados mundiales. El sector se mostró resistente en la primera mitad del mes, pero cuando los inversores empezaron a capitular debido a la guerra de Irán, la tecnología sufrió una corrección del ~6% en la segunda mitad. El sector de las memorias fue especialmente volátil y terminó el mes con una caída de más de dos dígitos (frente a semis -5%). No obstante, cabe señalar que este sector ha aumentado un 55% interanual impulsado por la escasez mundial de memorias. En cuanto al fondo, obtuvimos unos resultados inferiores a los del índice de referencia, pero aprovechamos la reciente volatilidad para reforzar algunas de nuestras convicciones fundamentales en la cadena de valor de los centros de datos, especialmente en Asia. Somos especialmente optimistas respecto a nuestra tesis principal sobre la IA (la escasez de capacidad mundial de los centros de datos de IA se está haciendo más evidente) y creemos que, dado el reciente retroceso, cualquier resolución del riesgo relacionado con Irán servirá de catalizador para la temática.



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.

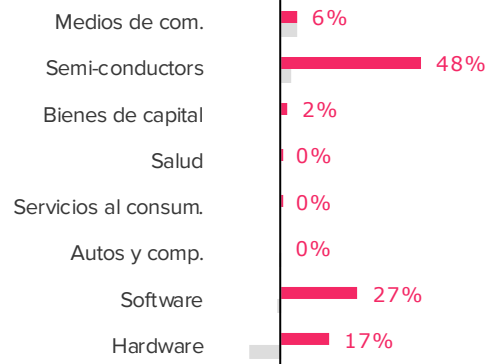
Com. por movimiento

Ninguna

Cartera

Índice de exposición a las acciones	97%
Superposición con el índice	39%
Cantidad de sociedades de cartera	41
Peso de las primeras 20 líneas	77%
Capi. bursátil mediana	86,6 Mds €

Exposición sectorial



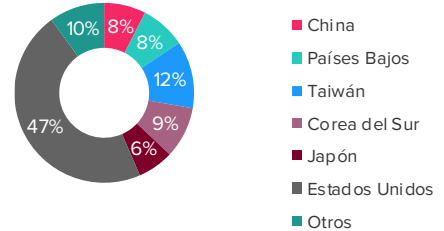
■ Peso del fondo ■ Peso activos*

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

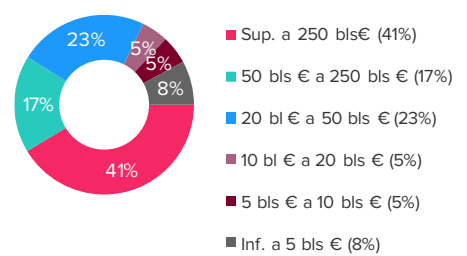
Valorización

Crecimiento de las ventas 24M	Fondo 21,4%	Índice 22,4%
P/E ratio 24M	22,5x	22,4x
Crecimiento ganancial 24M	28,5%	28,0%
Margen operativo 24M	71,5%	40,2%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/ventas 24M	7,3x	7,5x

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	3,8/5	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
Nvidia	8,3%	3,6/5	25%
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%
Asml	7,9%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,7/5	29%
Tsmc	4,7%	3,5/5	20%
Coherent	4,1%	3,4/5	29%
Baidu	4,0%	3,2/5	34%
Gds Holdings	4,0%	3,3/5	25%
Synopsys	3,4%	3,7/5	33%
Naura Tech.	3,3%	3,3/5	23%

Contribuyentes al rendimiento

	Peso medio	Contrib
Positivos		
Datadog	1,9%	0,17%
Nvidia	8,6%	0,12%
Nokia	2,5%	0,09%
Negativos		
Sk Square	2,1%	-0,76%
Mongodb	2,9%	-0,67%
Eugene Tech.	2,6%	-0,66%

Movimientos

Compras

Refuerzos

Asml
Gitlab
Analog Devices

Ventas

Alivios

Delta Electronics
Wiwynn
Datadog

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 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	42	37	33
Peso	100%	84%	80%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

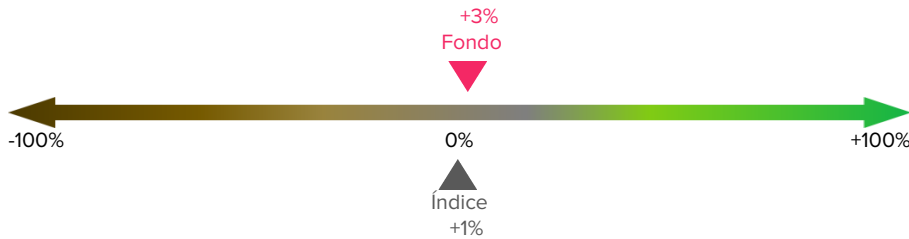
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gobernanza	3,3/5	3,3/5

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 95% / 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

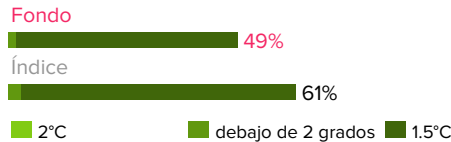
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / índice 98%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO ₂ /k€	420	324

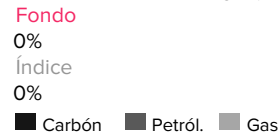
Alineamiento climático - SBTi

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).

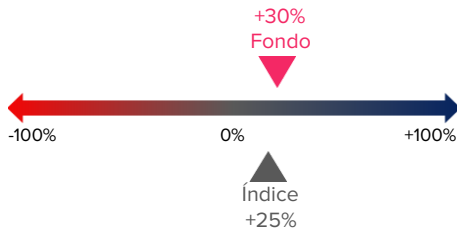


Análisis social y societario

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.

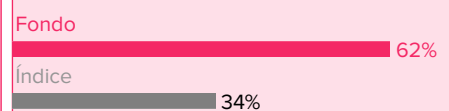
Índice de cobertura : fondo 89% / índice 95%



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 98% / índice 96%



Política de derechos humanos

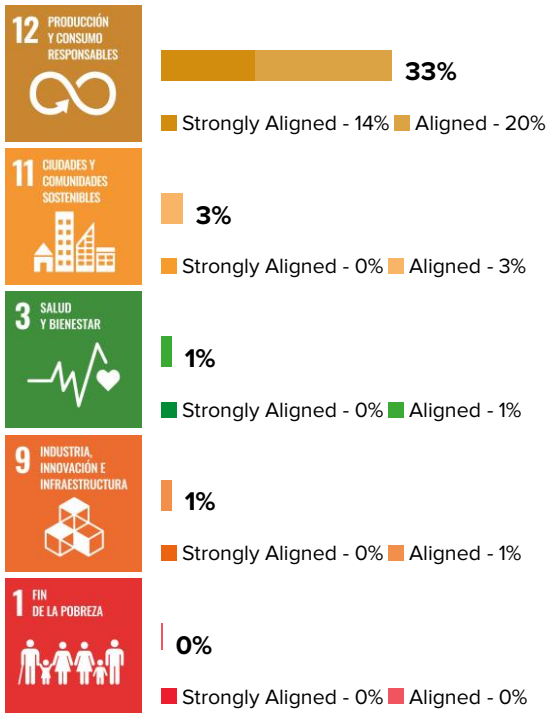
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 93% / 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. 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 : 66% % 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

Keyence

Centramos el debate en el comportamiento medioambiental de sus productos y las emisiones evitadas. Sin embargo, algunos clientes piden estos datos. Desde el año pasado no se ha avanzado en la publicación de datos ni en la fijación de objetivos para el alcance 3. Sin embargo, les hicimos algunas recomendaciones, invitándoles a inspirarse en lo que hacen sus competidores. No obstante, les hicimos algunas recomendaciones, invitándoles a inspirarse en lo que hacen sus competidores.

Controversias ESG

Microsoft

Microsoft se enfrenta a dos polémicas. En California, la empresa ha sido citada en una demanda relacionada con OpenAI: el demandante alega fraude y un método de cálculo de daños considerado dudoso por el juez, lo que plantea cuestiones de gobernanza e integridad. En Nigeria, varias plataformas, entre ellas Microsoft, están siendo investigadas por discriminación algorítmica, abuso de posición dominante y perjuicio a los consumidores, con la confidencialidad y seguridad de los datos en juego.

Votos

6 / 6 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

Seguimos liderando nuestros compromisos con empresas asiáticas, especialmente Keyence y, más recientemente, Eugene Technology.

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.