sycomore am

sycomore

sustainable tech

SEPTIEMBRE 2026

Particip. RD **Código Isin | LU2181906699** **Valor liquidativo | 277,7€** **Activos | 817,5 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

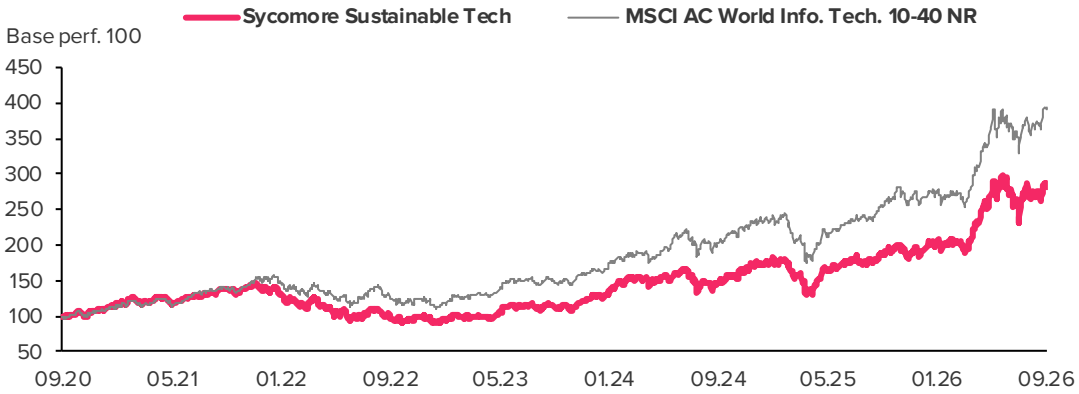
INITIATIVE TIBI

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 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 año	3 años	5 años	Crea.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	5,17	48,13	53,53	156,37	114,71	186,96	19,00	13,23	33,06	41,33	-34,55
Índice %	7,04	47,91	54,00	168,39	192,71	293,63	25,37	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	-2,0%	25,3%	*22,7%*	9,6%	1,3	-0,2	-28,7%	*-28,6%*
Creación	0,9	1,0	-4,7%	23,7%	*22,1%*	8,8%	0,7	-0,7	-39,0%	*-29,0%*

Comentario de gestión

Septiembre fue un mes muy positivo para el sector tecnológico y para el fondo en términos absolutos, aunque nuestro rendimiento fue inferior al del índice de referencia. Los semiconductadores lideraron nuestro rendimiento, siendo Eugenetec la empresa que más contribuyó positivamente, junto con Nebius, TSMC, Onto Innovation y MediaTek. En términos relativos, esto se vio más que compensado por Baidu, Broadcom y MongoDB, mientras que nuestra infraponderación en hardware también lastró los resultados. De cara al futuro, seguimos siendo optimistas respecto al desarrollo de la IA. Sin embargo, el foco de atención se está desplazando hacia la ejecución. La monetización continuada por parte de los principales laboratorios de IA, en particular OpenAI y Anthropic, será fundamental en los próximos meses.

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%

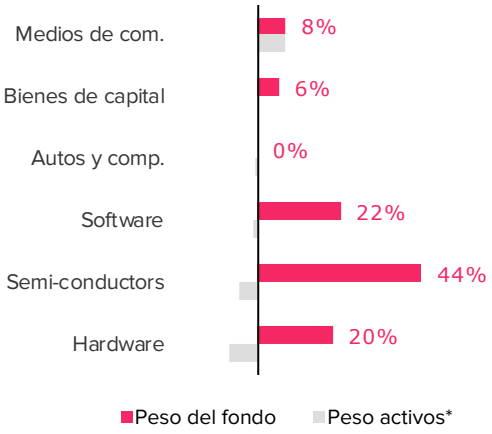
Com. por rendimiento extraordinario
15% > índ. de ref.

Com. por movimiento
Ninguna

Cartera

Exposición a las acciones	100%
Superposición con el índice	31%
Cantidad de sociedades de cartera	35
Peso de las primeras 20 líneas	80%
Capi. bursátil mediana	97,6 Mds €

Exposición sectorial

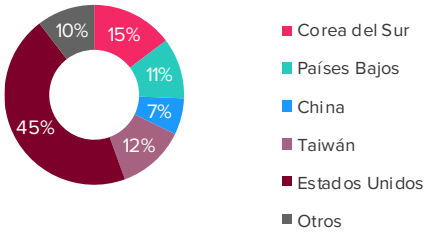


**Peso del fondo - Peso MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

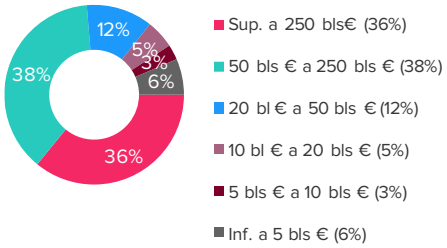
Valorización

	Fondo	Índice
Crecimiento de las ventas 24M	38,8%	32,5%
P/E ratio 24M	25,0x	24,3x
Crecimiento ganancial 24M	43,0%	37,5%
Margen operativo 24M	33,7%	48,5%
PEG ratio 24M	1,0x	1,2x
EV/ventas 24M	12,7x	8,5x

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	3,4/5
Calif. I	3,7/5	3,7/5
Calif. C	3,6/5	3,4/5
Calif. E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Peso	Calif. SPICE	CS
Microsoft	8,4%	3,7/5	29%
Broadcom	7,5%	3,2/5	29%
Asml	7,4%	4,3/5	27%
Sk Square	5,9%	3,2/5	24%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Eugene Tech.	4,6%	3,3/5	25%
Samsung Elec.	4,2%	3,3/5	36%
Nokia	3,7%	3,5/5	47%
Nebius Group	3,5%	3,2/5	35%
Onto Innovation	3,2%	3,7/5	24%

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
Samsara	Nokia	Procore Tech.	Delta Electronics
	Wiwynn	Leeno Industrial	Applied Materials
	Datadog		Varonis Systems

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 = Contribution Sociétale)

sycomore sustainable tech

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	29	28
Peso	100%	82%	72%

*DD: Desarrollo sustentable

Calificación ESG

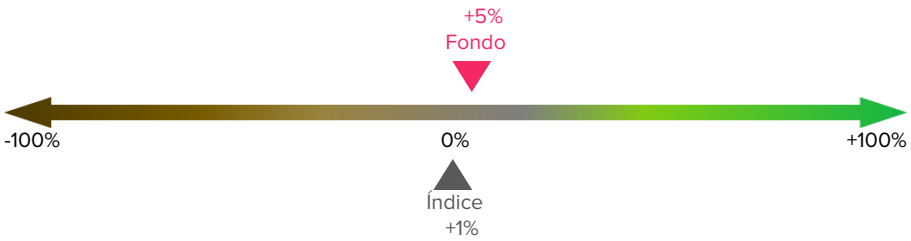
	Fondo	Índice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Medioambiente	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gobernanza	3,4/5	3,3/5

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 91% / indice 90%



Taxonomía europea

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

Índice de cobertura : fondo 100% / indice 98%



Intensidad de carbono de las ventas

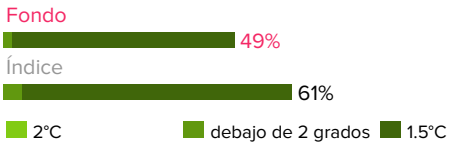
Media ponderada de las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GHG Protocol) de los ámbitos 1, 2, 3 upstream y downstream según MSCI por ventas anuales en k€.

Índice de cobertura : fondo 97% / indice 98%

	Fondo	Índice
kg. eq. CO_2 /k€	483	368

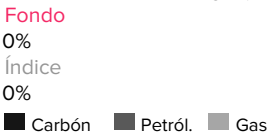
Alineamiento climático - SBTi

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).

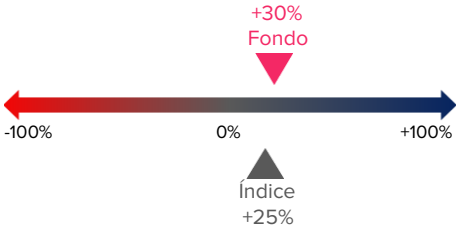


Análisis social y societario

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.

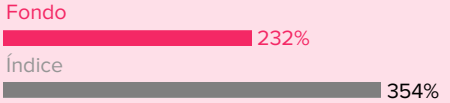
Índice de cobertura : fondo 100% / indice 93%



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% / indice 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).

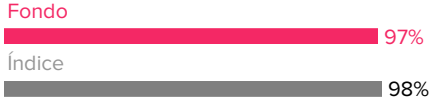
Índice de cobertura : fondo 98% / indice 95%



Política de derechos humanos

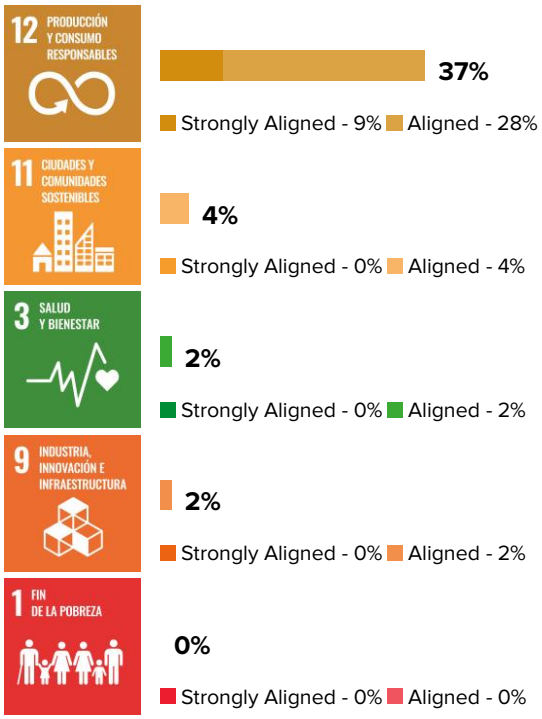
Porcentaje de las sociedades de cartera que definieron una política de derechos humanos.

Índice de cobertura : fondo 90% / indice 72%



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 : **63%** *% 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

GDS/Baidu/Freee KK
En el marco de los requisitos de la certificación ISR, hemos entablado un diálogo con varias empresas con el fin de animarlas a publicar el «CEO pay ratio», un indicador que permite evaluar la diferencia salarial entre el director general y los empleados. Las empresas implicadas han respondido y están dispuestas a trabajar en este tema para publicar los datos próximamente.

Controversias ESG

Microsoft
En España, se han presentado denuncias sobre los riesgos relacionados con el amianto y la eliminación inadecuada de los escombros en el marco de la construcción de un centro de datos.

Votos

1 / 1 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