



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JUIN 2026

Part FD

Code ISIN | LU2211504738

Valeur liquidative | 3,072,7€

Actifs | 808,2 M€

SFDR 9

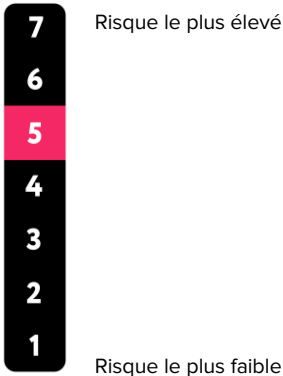
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

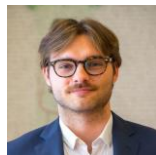
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

France

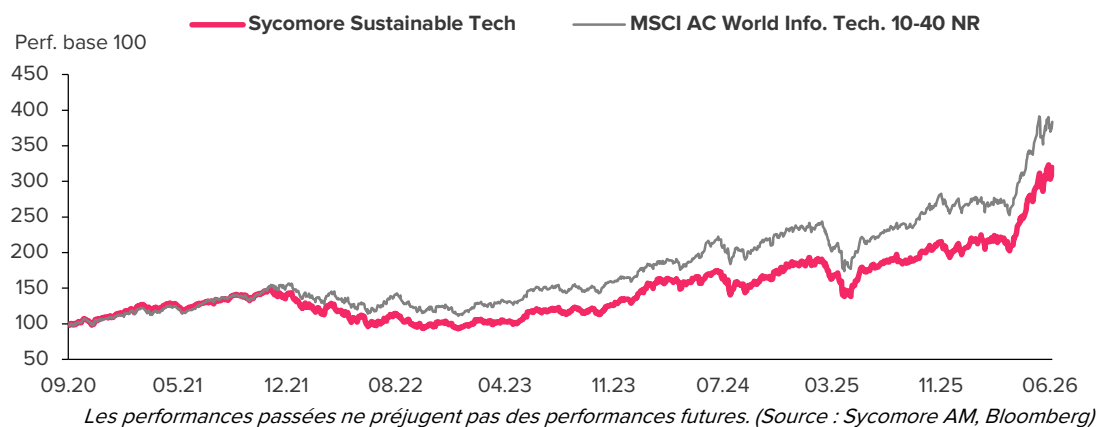
France

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises mondiales responsables dans le secteur de la technologie

Sycomore sustainable tech investit dans des entreprises technologiques cotées sur les marchés internationaux, selon un processus ISR innovant. La sélection est faite sans contrainte de répartition géographique ni de taille de capitalisation. L'approche ESG est guidée par trois considérations. 1/ « Tech for Good » : pour des biens ou services à impact social ou environnemental positif ; 2/ « Good in Tech » : pour une utilisation responsable des biens ou services réduisant les externalités négatives pour la société ou l'environnement ; 3/ « Les catalyseurs de progrès » : des entreprises qui se sont engagées à progresser sur les deux précédents points mentionnés.

Performances au 30.06.2026



	juin 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	7,95	53,76	71,40	167,30	146,30	219,64	22,15	14,59	34,81	43,15	-33,70
Indice %	2,19	44,15	67,82	153,35	193,69	283,62	26,05	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	2,1%	23,7%	21,9%	8,8%	1,5	0,3	-28,5%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-2,3%	23,0%	21,9%	8,5%	0,9	-0,5	-38,1%	-29,0%

Commentaire de gestion

La dispersion des performances est restée élevée au sein du secteur de la technologie en juin. Les semi-conducteurs ont affiché des performances positives, tandis que le segment des logiciels est resté sous pression. Le mois de juin a été favorable pour le fonds, qui a nettement surperformé son indice de référence sous l'effet d'une sélection de titres robuste au sein des deux segments. Dans les logiciels, Nebius, MongoDB, Varonis et Synopsys ont été des contributeurs clés à la performance. Au sein des semi-conducteurs, notre conviction sur les équipementiers de semi-conducteurs (semi-cap) a été porteuse, notamment grâce à nos positions dans Applied Materials, KLA et ASML. Nous restons positifs sur ces valeurs de semi-caps, une thématique privilégiée par le fonds au second semestre de 2026. L'IA en Chine offre également, selon nous, des perspectives de rebond. Ce secteur avait pesé sur la performance du fonds en juin et depuis le début de l'année.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

09/09/2020

Codes ISIN

Part AC - LU2331773858
Part FD - LU2211504738
Part IC - LU2181906269
Part RC - LU2181906426
Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA LX
Part FD - SYSSTFE LX
Part IC - SYSTIEC LX
Part RC - SYSTREC LX
Part RD - SYSTRED LX

Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

30M EUR

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part AC - 1,50%
Part FD - 0,75%
Part IC - 1,00%
Part RC - 1,90%
Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

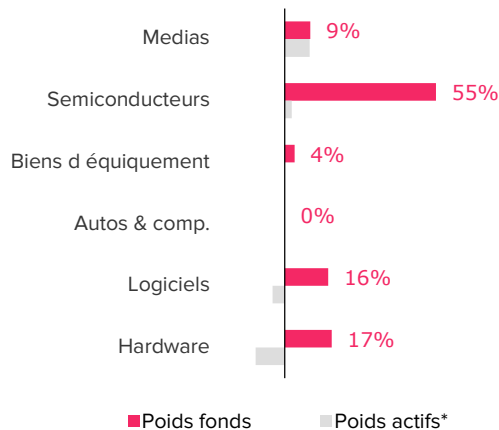
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	36
Poids des 20 premières lignes	79%
Capi. boursière médiane	169,2 Mds €

Exposition sectorielle

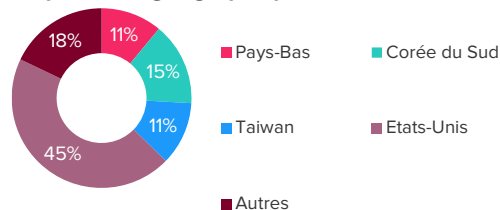


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

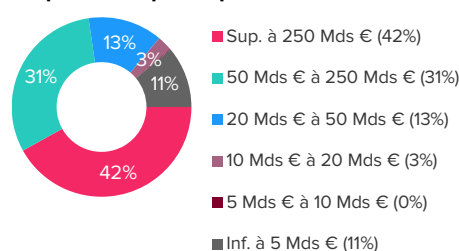
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	37,2%	32,0%
Ratio P/E 24M	29,2x	27,8x
Croissance bénéficiaire 24M	42,8%	39,3%
Marge opérationnelle 24M	35,3%	47,0%
Ratio PEG 24M	0,9x	1,3x
EV/CA 24M	7,9x	9,0x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,1/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,6/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

Société	Poids	Note SPICE	CS
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Applied Materials	6,5%	3,7/5	25%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,7%	3,2/5	29%
Microsoft	4,9%	3,7/5	29%
Eugene Tech.	4,8%	3,3/5	25%
Baidu	4,7%	3,2/5	34%
Micron Tech.	4,3%	3,1/5	36%
Samsung Elec.	3,7%	3,3/5	36%
Sk Square	3,5%	3,3/5	24%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Applied Materials	5,0%	2,70%
Asml	7,5%	1,89%
Eugene Tech.	4,0%	1,57%
Négatifs		
Microsoft	5,9%	-1,13%
Broadcom	5,8%	-0,86%
Baidu	3,6%	-0,56%

Mouvements

Achats

Onto Innovation

Renforcements

Wiwynn
Broadcom
Nokia

Ventes

Allègements

Mongoddb
Analog Devices
Coherent



Dimensions Tech Responsable

	Tech For Good CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Good in Tech Note Risque Client ≥ 3/5	Catalyseurs de progrès Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	37	31	29
Poids	100%	81%	79%

*DD : Développement Durable

Note ESG

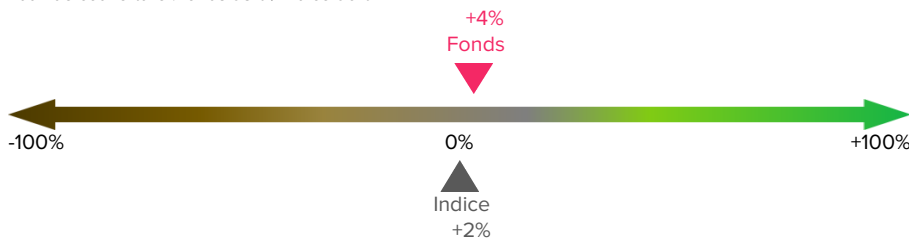
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gouvernance	3,4/5	3,3/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 90%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Intensité carbone des revenus

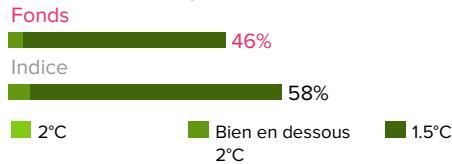
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 92% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	468	375

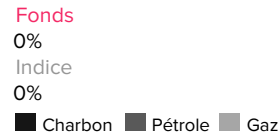
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

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

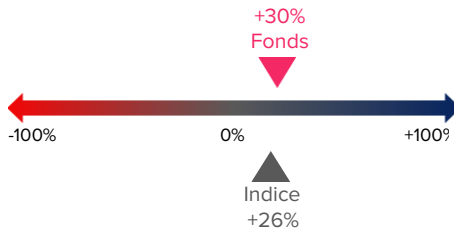


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%, calculée par Sycomore AM et basée sur des informations des années 2021 à 2024.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



CEO Pay Ratio**

Ratio moyen, au sein des entreprises bénéficiaires, entre la rémunération totale annuelle de la personne la mieux rémunérée et la rémunération totale annuelle médiane de l'ensemble des salariés.

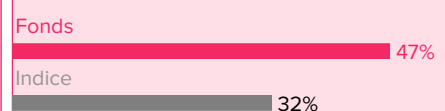
Taux de couverture : fonds 88% / indice 94%



Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 91% / indice 95%



Politique Droits Humains

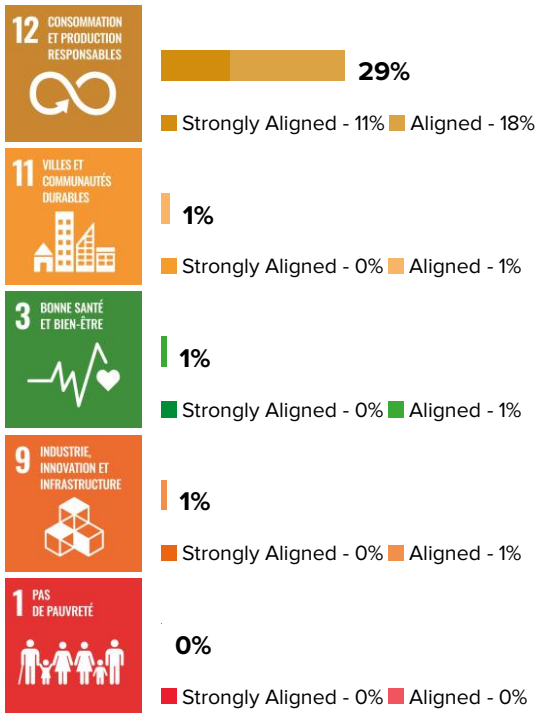
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 89% / indice 74%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 71% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misalignées or strongly misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Mediatek

Nous avons engagé un dialogue avec MediaTek : l'équipe de direction a souligné son rôle de catalyseur de l'IA dans les applications allant du cloud à la périphérie. Bien que des engagements en matière de droits humains fondamentaux et des fonctionnalités de « sécurité dès la conception » soient en place, la gouvernance de l'IA en est encore à ses débuts : il manque un cadre dédié à une IA responsable, des processus structurés d'évaluation des risques et des garanties claires pour les cas d'utilisation sensibles tels que la biométrie. Nous encourageons une formalisation plus poussée des pratiques de surveillance de l'IA et de diligence raisonnable.

Controverses ESG

Microsoft

Microsoft a dû faire face à deux polémiques simultanées ce mois-ci. D'une part, des utilisateurs auraient rencontré des problèmes de chargement et de délai d'expiration avec l'outil de productivité basé sur l'IA Copilot, ce qui a donné lieu à une enquête interne sur la fiabilité du produit. D'autre part, les actionnaires d'Activision ont conclu un accord à l'amiable de 250 millions de dollars américains concernant des allégations de manquement aux obligations fiduciaires dans le cadre de l'acquisition de l'éditeur de jeux vidéo par Microsoft. Prises ensemble, ces affaires soulèvent des préoccupations d'ordre opérationnel et de gouvernance.

SK Hynix

SK hynix a été au cœur d'une polémique en matière de santé et de sécurité après une fuite de fluorure d'hydrogène dans une usine de fabrication de semi-conducteurs en Corée du Sud, qui aurait blessé six employés à la suite d'un incendie qui a ensuite été maîtrisé. Cet incident met en évidence les risques opérationnels et de sécurité au travail liés à la manipulation de produits chimiques dangereux dans les environnements de production de semi-conducteurs de pointe.

Votes

8 / 8 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

Au cours du mois de juin, nous avons saisi l'occasion de communiquer nos recommandations aux entreprises, en profitant de la période des assemblées générales annuelles.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.