

# sycomore sustainable tech

Part FD Code ISIN | LU2211504738 Valeur liquidative | 2.011,1€

Actifs | 474,2 M€

#### SFDR 9

#### Investissements durables

% Actif net: ≥ 80% % Entreprises\*: 100%

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

# Indicateur de risque

6

Risque le plus élevé

5

3

Risque le plus faible

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

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

# Équipe de gestion



David RAINVILLE Gérant



Luca FASAN Gérant



Louis REINHART Analyste



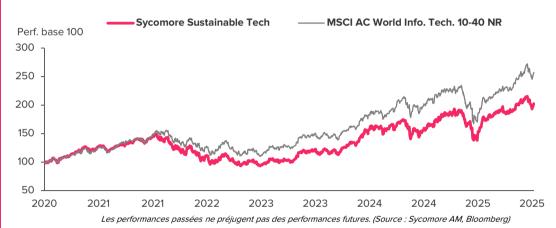
France France

# 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-5,6	11,6	15,8	95,3	85,2	102,5	14,5	34,8	43,2	-33,7	22,8
Indice %	-5,0	15,1	18,1	106,6	135,5	157,0	19,8	37,2	46,6	-27,4	34,5

#### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
3 ans	0,9	1,0	-2,0%	22,2%	20,4%	7,5%	1,0	-0,3	-38,1%	-29,5%
Création	0,9	1,0	-4,5%	22,6%	21,2%	7,2%	0,6	-0,7	-38,1%	-29,5%

#### Commentaire de gestion

Après un rally de rentrée qui s'est poursuivi en octobre, le secteur de la technologie s'est incliné en novembre. Les investisseurs ont revu à la baisse leurs attentes concernant une baisse des taux par la Fed, impactant les valeurs s'inscrivant sur des durées plus longues. Ainsi, le segment des logiciels a sous-performé les semiconducteurs en novembre. Notre fonds affiche une performance proche de celle de l'indice, soutenue par la surperformance des semi-conducteurs et tirée par Coherent, Naura et Leeno. Le segment des logiciels a pesé sur la performance, plombé notamment par Gitlab, Synopsys et MongoDB. En ce qui concerne le buzz de marché négatif sur l'IA, il nous semble que beaucoup de ces enjeux font l'objet d'une analyse insuffisante et que l'adoption croissante de solutions d'IA au cours des derniers mois n'est pas correctement prise en compte. Nous restons optimistes sur la thématique et avons profité de la volatilité récente pour réinvestir dans les semiconducteurs, et notamment l'optique et les mémoires.

# sycomore sustainable tech



#### 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

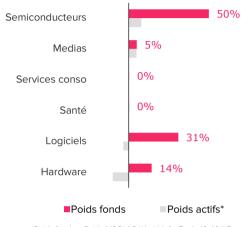
#### Com. de mouvement

Aucune

#### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	41%
Nombre de sociétés en portefeuille	39
Poids des 20 premières lignes	78%
Capi. boursière médiane	80,5 Mds €

#### **Exposition sectorielle**

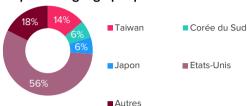


\*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

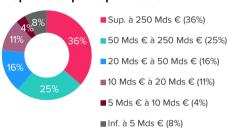
#### Valorisation

	i onus	maice
Croissance CA 24M	22,9%	21,3%
Ratio P/E 24M	31,1x	29,1x
Croissance bénéficiaire 24M	30,8%	27,8%
Marge opérationnelle 24M	36,4%	47,2%
Ratio PEG 24M	1,5x	1,7x
EV/CA 24M	7,1x	10,3x

#### 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	3,0/5
Note P	3,5/5	3,3/5
Note I	3,7/5	3,8/5
Note C	3,6/5	3,5/5
Note E	3,1/5	3,2/5

# **Top 10**

#### Poids CS SPICE Nvidia 8,9% 3,6/5 25% Broadcom 8,3% 3,2/5 29% Tsmc 8,0% 3,4/5 20% Microsoft 6,6% 3,8/5 29% Synopsys 5,4% 3,6/5 33% Asml 4,5% 4,3/5 27% 3.8% 3,8/5 20% Intuit Naura Tech. 3.6% 3.1/5 22% Mongodb 3,4% 3,5/5 52% Baidu 3,1% 3,2/5 34%

#### Contributeurs à la performance

·	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	7,0%	0,80%
Coherent	3,2%	0,48%
Leeno Industrial	1,5%	0,22%
Négatifs		
Nvidia	8,2%	-1,11%
Gitlab	3,4%	-0,69%
Tsmc	7,0%	-0,47%

# Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Nokia	Nvidia	Monday.Com	Gitlab
Sk Hynix	Infineon Technologies		Arista Networks
Baidu	Tsmc		Asml

# sycomore sustainable tech



#### **Dimensions Tech Responsable**

	Tech For Good	Good in Tech	Catalyseurs de progrès
	CS ≥ 10% ou NEC > 0%	Note Risque Client ≥ 3/5	Note Gestion DD* ≥ 3/5
Nombre de valeurs	39	30	28
Poids	100%	76%	78%

<sup>\*</sup>DD : Développement Durable

#### **Note ESG**

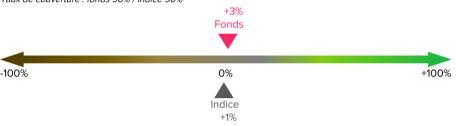
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

#### 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 96% / indice 90%



# Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98% Fonds



#### Intensité carbone des revenus

Movenne 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 99% / indice 97% Fonds

kg. éq. CO ₂ /k€

Indice 340 272

#### Alignement climatique - SBTi

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



#### **Exposition fossile**

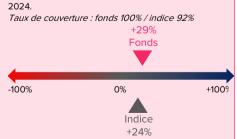
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

**Fonds** 0% Indice 0% Charbon Pétrole Gaz

# Analyse sociale et sociétale



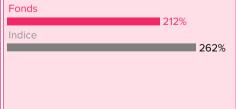
à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%, calculée par Sycomore All et basée sur des informations des années 2021



# 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

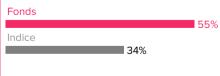
Taux de couverture : fonds 93% / indice 92%



### 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 100% / indice 96%



### Politique Droits Humains

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

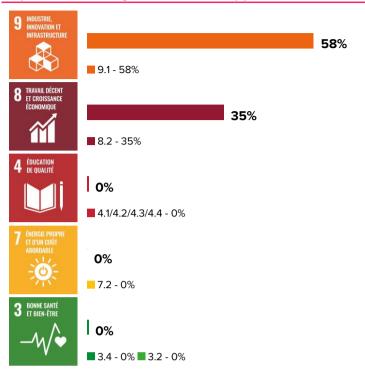
Taux de couverture : fonds 91% / indice 73%



# sycomore sustainable tech



# Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. 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.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

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 : 8%

# Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

#### Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale <u>ICI</u>.