



**sycomore
am**

sycomore sustainable tech

JANVIER 2026

Part FD

Code ISIN | LU2211504738

Valeur liquidative | 2.170,8€

Actifs | 514,9 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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



INITIATIVE TIBI

■ REPUBLIQUE FRANCAISE

Indicateur de risque

7
6
5
4
3
2
1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

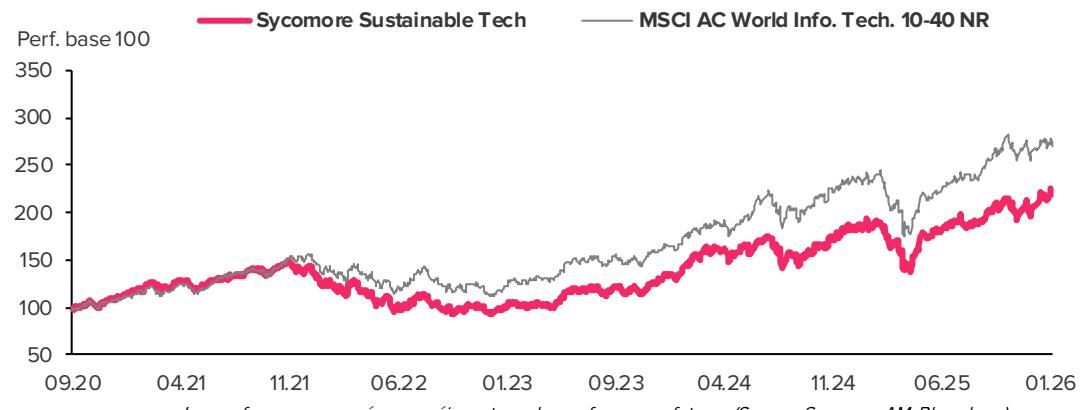
France France

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 30.01.2026



Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Index
3 ans	0,9	1,0	-0,1%	22,3%	20,7%	8,3%	1,2	-0,1	-28,5%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-3,0%	22,5%	21,5%	8,3%	0,6	-0,5	-38,1%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois de janvier a été positif pour le secteur de la technologie dans l'ensemble, porté par un segment des semiconducteurs solide – notamment les mémoires - tandis que les logiciels sont restés orientés à la baisse. Au sein de ce segment, certaines valeurs ont cependant tiré leur épingle du jeu : les acteurs de l'infrastructure ont clôturé le mois en hausse, alors que les logiciels d'application ont chuté de près de 10%. La surperformance du fonds s'explique par son fort positionnement sur le segment des semiconducteurs et par notre sélection de titres, notamment dans les sous-segments de l'optique et des équipementiers. Au sein des logiciels, malgré une performance absolue nulle, notre exposition a surperformé le secteur grâce à notre nouvelle position dans Datadog, ainsi que notre sous-pondération de Microsoft et le rétablissement en cours de Synopsys. Selon nous, de nombreuses entreprises liées à l'IA offrent un réel potentiel de hausse à moyen terme. Notre conviction sur les logiciels d'infrastructure, qui bénéficieront du développement de l'IA à court et moyen terme, en sort renforcée.



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

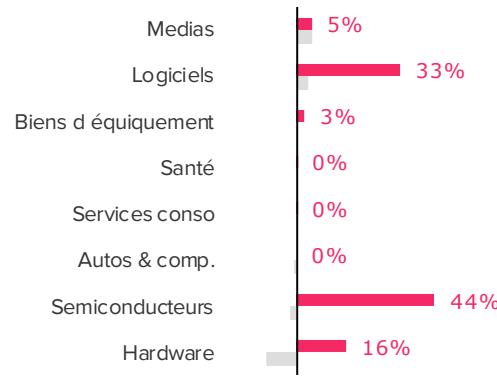
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	40
Poids des 20 premières lignes	76%
Capi. boursière médiane	72,7 Mds €

Exposition sectorielle

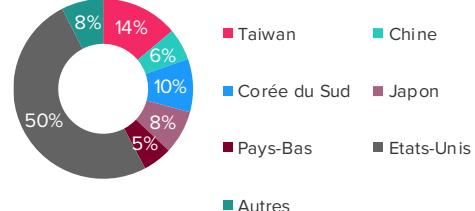


*Poids fonds – Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

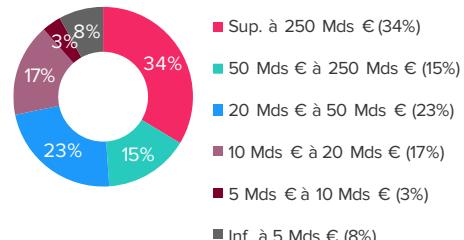
Valorisation

Fonds	Indice
21,7%	22,1%
28,8x	24,5x
31,5%	28,1%
57,5%	49,0%
1,4x	1,6x
9,3x	9,1x

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environnement, 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	3,7/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS		Pds moy.	Contrib
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%	Positifs		
Nvidia	8,0%	3,6/5	25%	Asml	4,2%	1,19%
Broadcom	6,1%	3,2/5	29%	Eugene Tech.	2,4%	0,99%
Asml	5,2%	4,3/5	27%	Tsmc	4,7%	0,82%
Datadog	4,5%	3,4/5	40%	Négatifs		
Tsmc	4,3%	3,5/5	20%	Microsoft	5,8%	-0,87%
Mongodb	4,1%	3,5/5	52%	Intuit	1,7%	-0,53%
Baidu	3,4%	3,2/5	34%	Wiwynn	2,1%	-0,49%
Coherent	3,4%	3,4/5	29%			
Naura Tech.	3,3%	3,1/5	22%			

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Gds Holdings	Microsoft	Micron Tech.	Tsmc
Datadog	Mongodb		Intuit
Sk Square	Wiwynn		Sk Hynix



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	43	35	34
Poids	100%	81%	76%

*DD : Développement Durable

Note ESG

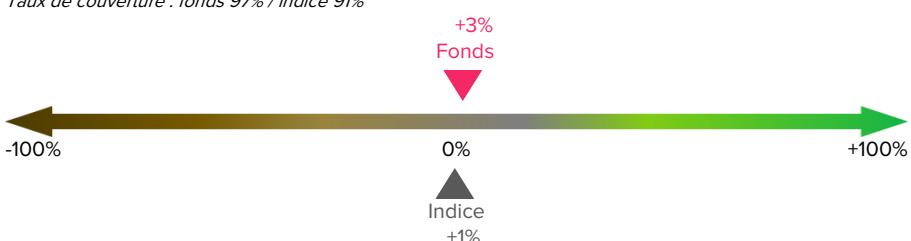
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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.

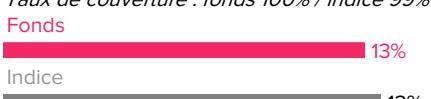
Taux de couverture : fonds 97% / indice 91%



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

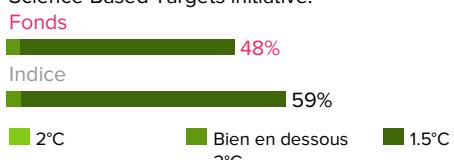
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 98%

Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	381

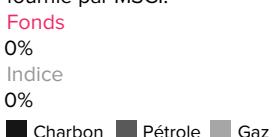
Alignement climatique – SBTi

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.

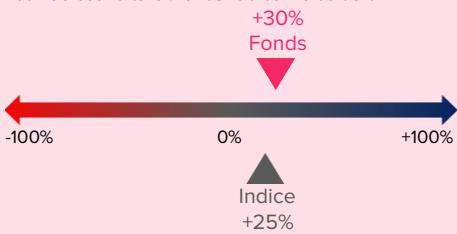


Analyse sociale et sociétale

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.

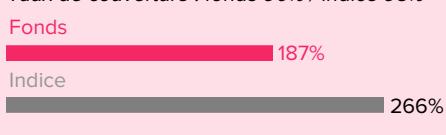
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



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 90% / indice 95%



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 97% / indice 97%



Politique Droits Humains

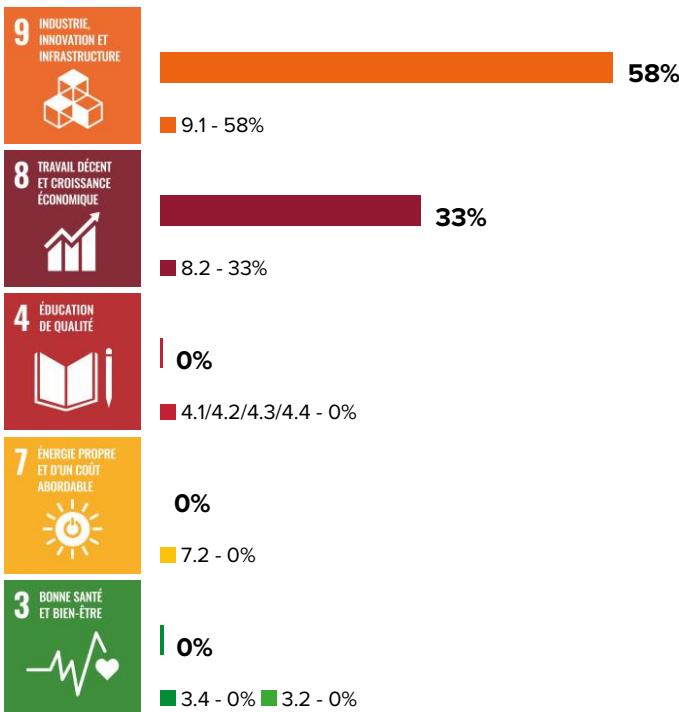
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 91% / indice 76%





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 : 9%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Microsoft

Aux États-Unis, des protestations ont eu lieu afin de faire part de préoccupations environnementales d'une communauté au Michigan qui auraient conduit à la suspension d'un projet de centre de données.

Microsoft

Les autorités italiennes enquêtent sur Microsoft/Activision pour pratiques de vente agressives dans Diablo Immortal et Call of Duty Mobile, accusant des incitations trompeuses aux achats et une protection insuffisante des mineurs.

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

Intuit : Pendant le mois de janvier, nous avons communiqué nos intentions de vote pour l'Assemblée générale d'Intuit. Nous avons notamment tenu à exprimer notre position concernant la résolution d'actionnaire sur les politiques d'inclusion et de diversité. Nous avons également souligné notre vote concernant la composition du conseil d'administration, qui ne respecte pas nos critères en matière de diversité.