sycomore am

sycomore

sustainable tech

OCTOBRE 2026

Part FD **Code ISIN | LU2211504738** **Valeur liquidative | 2.698,2€** **Actifs | 756,6 M€**

SFDR 9

Investissements durables

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

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

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 conserviez 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

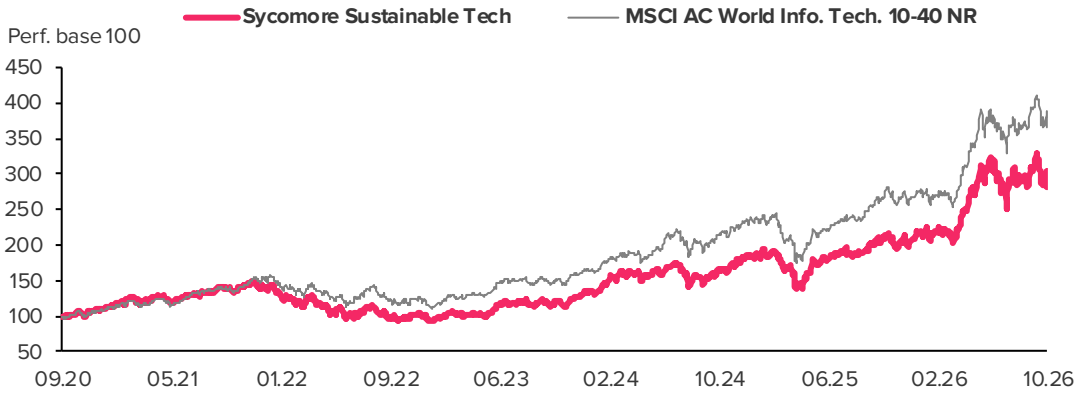
INITIATIVE TIBI

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 30.10.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-9,62	35,03	30,85	144,76	96,27	180,69	18,30	14,59	34,81	43,15	-33,70
Indice %	-7,36	37,01	29,73	150,93	153,51	264,64	23,45	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	-1,3%	25,8%	*23,1%*	9,7%	1,2	-0,1	-28,5%	*-28,6%*
Création	0,9	1,0	-3,8%	23,9%	*22,2%*	8,9%	0,7	-0,6	-38,1%	*-29,0%*

Commentaire de gestion

Sycomore Sustainable Tech a sous-performé son indice durant un mois d'octobre marqué par une volatilité élevée pour les valeurs du secteur. Intel, Samsara, Texas Instruments, Spotify et SK Square ont contribué positivement à la performance relative du fonds, à l'instar de notre allocation au segment des logiciels. Ces gains ont été effacés par notre sélection de titres au sein de l'équipement (hardware) et des semiconducteurs. Ainsi, Eugene Technology, Nebius et Onto Innovation ont notamment pesé sur la performance. Nous avons allégé notre exposition à la thématique de l'IA après des déceptions sur le chiffre d'affaires annualisé indiqué par OpenAI. Depuis, nous considérons que l'utilisation et les dépenses liées à l'inférence ont réaccéléré pour Anthropic, alors que le prix du calcul reste très ferme. Maintenant qu'en dépit de leurs perspectives de croissance supérieures, les valorisations des entreprises bénéficiaires de l'IA sont globalement proches de celles des acteurs menacés par cette technologie, le couple rendement-risque nous semble à nouveau très intéressant, notamment pour les entreprises capables de traduire cette demande en bénéfices et flux de trésorerie.

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.

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%

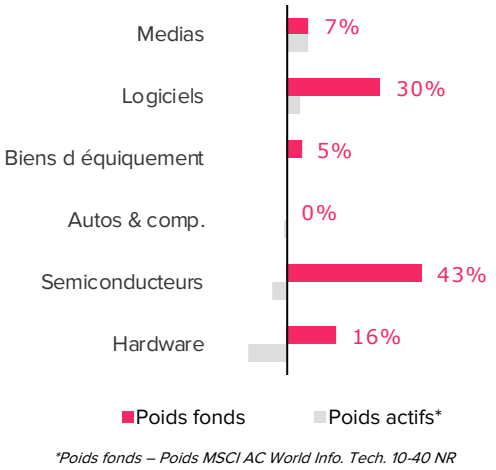
Com. de surperformance
10% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	34%
Nombre de sociétés en portefeuille	36
Poids des 20 premières lignes	77%
Capi. boursière médiane	97,6 Mds €

Exposition sectorielle

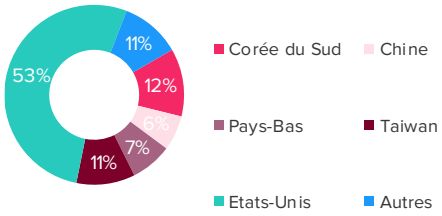


Poids fonds – Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

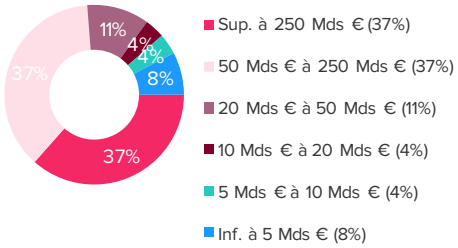
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	38,7%	33,2%
Ratio P/E 24M	23,4x	22,2x
Croissance bénéficiaire 24M	42,2%	37,9%
Marge opérationnelle 24M	31,4%	50,0%
Ratio PEG 24M	0,9x	1,2x
EV/CA 24M	10,6x	7,7x

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	3,7/5
Note C	3,5/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Microsoft	10,0%	3,7/5	29%
Nvidia	7,1%	3,6/5	25%
Broadcom	7,1%	3,2/5	29%
Asml	4,9%	4,3/5	27%
Sk Square	4,8%	3,2/5	24%
Samsung Elec.	4,3%	3,3/5	36%
Datadog	3,4%	3,4/5	40%
Nokia	3,3%	3,5/5	47%
Eugene Tech.	3,2%	3,3/5	25%
Baidu	3,1%	3,3/5	34%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Négatifs		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongodb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Intel	Nvidia	Micron Tech.	Asml
Texas Instruments	Datadog	Varonis Systems	Tsmc
Hut 8 Corp.	Renesas Electronics	Western Digital	Synopsys

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore sustainable tech

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	36	28	28
Poids	100%	75%	73%

*DD : Développement Durable

Note ESG

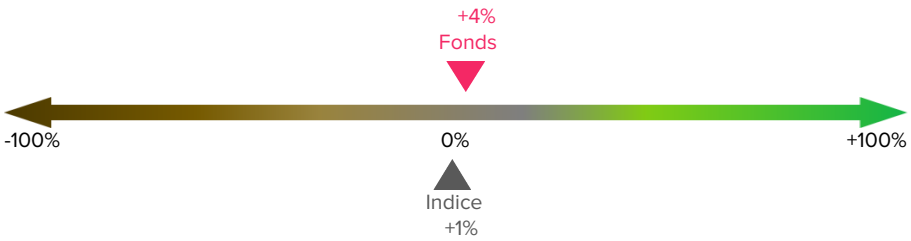
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gouvernance	3,4/5	3,3/5

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 87% / indice 91%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 99% / indice 100%



Intensité carbone des revenus

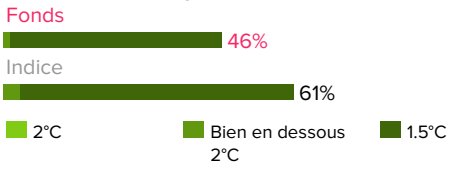
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	465	342

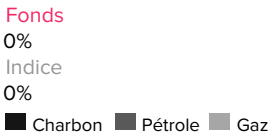
Alignement climatique – SBTi

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.

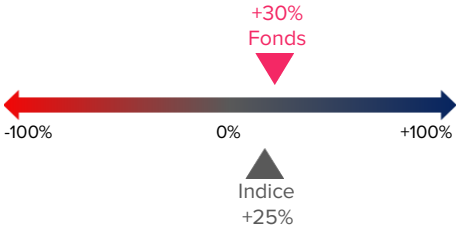


Analyse sociale et sociétale

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.

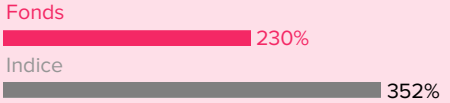
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



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.

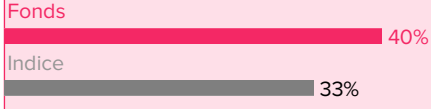
Taux de couverture : fonds 88% / indice 95%



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 95% / indice 96%



Politique Droits Humains

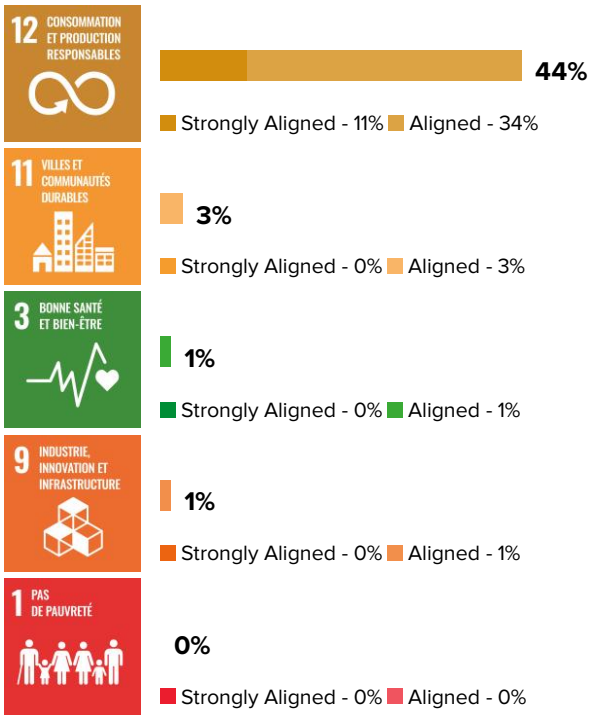
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 90% / indice 75%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** **Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.** Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

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 : **55%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **0%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Delta Electronics
Delta Electronics est citée dans une enquête sur les conditions de travail de travailleurs migrants à Taïwan, faisant état de risques liés notamment aux frais de recrutement élevés et à l'endettement des salariés. L'enquête, menée entre novembre 2025 et juin 2026, couvre plusieurs fabricants du secteur électronique. Delta dispose par ailleurs d'une politique droits humains applicable à ses fournisseurs

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

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.