



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MAI 2026

Part AC

Code ISIN | LU2331773858

Valeur liquidative | 231,3€

Actifs | 785,5 M€

SFDR 9

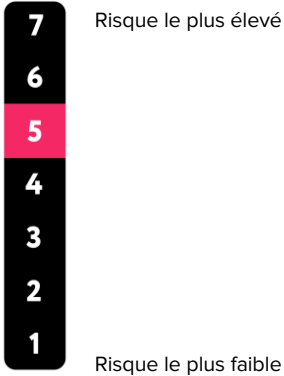
Investissements durables

% 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

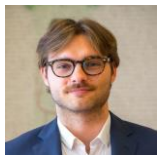
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

France

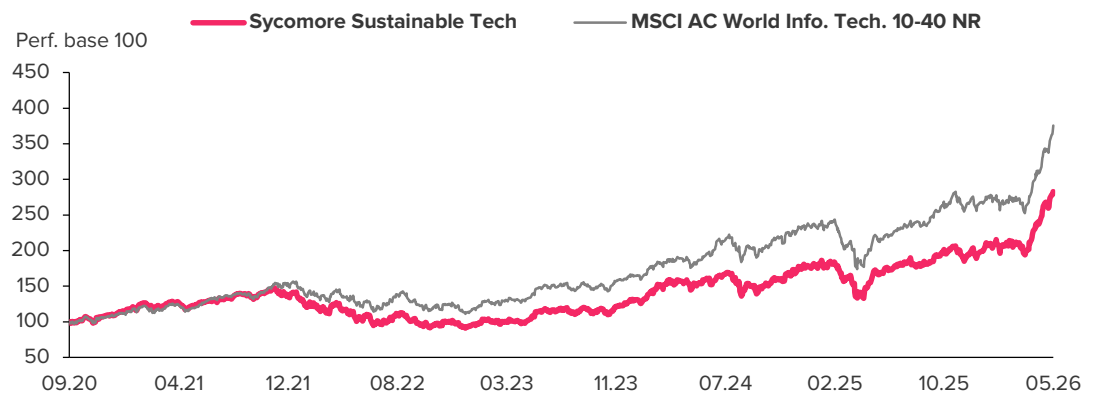
France

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 29.05.2026



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

	mai	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	18,42	41,99	67,74	147,58	129,88	182,85	19,93	13,69	33,75	42,02	-34,22
Indice %	21,25	41,05	73,90	155,58	214,43	275,39	26,02	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	-0,7%	22,8%	21,1%	8,7%	1,4	-0,2	-28,7%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-4,0%	22,6%	21,6%	8,5%	0,8	-0,7	-38,6%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois de mai a de nouveau été favorable au secteur de la technologie, qui enregistre de belles performances à deux chiffres. Cette performance a été portée par le segment des semi-conducteurs, et notamment les acteurs de la mémoire et de l'IA. Le segment des logiciels est resté à la traîne dans l'ensemble, mais les logiciels d'exploitation se démarquent avec des résultats solides, et dans plusieurs cas, une croissance du CA qui réaccélère. En effet, les logiciels d'exploitation ont surperformé les logiciels d'application de plus de 25% rien que sur le mois de mai. Notre fonds a sous-performé son indice en mai, principalement sous l'effet de nos sous-pondérations de Micron, AMD et Intel. Les principales contributions à la performance ont été Datadog, Nebius et ASML. Les entreprises qui révisent leurs résultats à la hausse, notamment grâce à une inflexion dans la monétisation de l'IA, continuent d'offrir des perspectives solides à moyen terme.

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 IC - LU2181906269
Part RC - LU2181906426
Part RD - LU2181906699

Codes Bloomberg

Part AC - SYSTAEA 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

Aucun

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 IC - 1,00%
Part RC - 1,90%
Part RD - 1,90%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

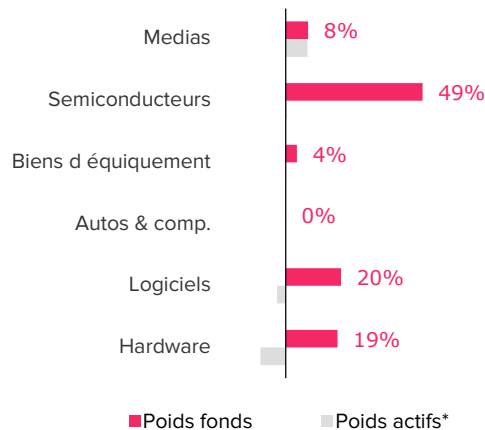
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	37%
Nombre de sociétés en portefeuille	35
Poids des 20 premières lignes	76%
Capi. boursière médiane	157,1 Mds €

Exposition sectorielle

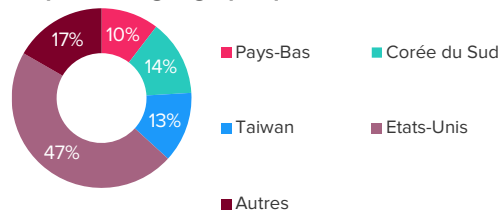


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

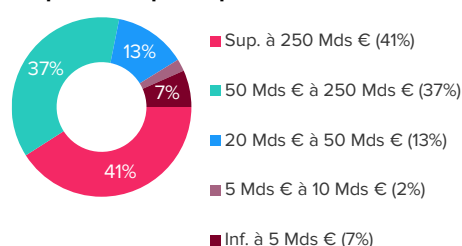
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	33,9%	28,8%
Ratio P/E 24M	29,1x	27,5x
Croissance bénéficiaire 24M	40,5%	35,3%
Marge opérationnelle 24M	151,2%	49,4%
Ratio PEG 24M	1,0x	1,3x
EV/CA 24M	11,9x	9,1x

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	3,1/5	3,2/5

Top 10

Société	Poids	Note SPICE	CS
Asml	7,2%	4,3/5	27%
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,8%	3,6/5	25%
Broadcom	5,2%	3,2/5	29%
Applied Materials	4,4%	3,7/5	25%
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	4,3%	3,3/5	36%
Micron Tech.	4,2%	3,1/5	36%
Sk Square	4,0%	3,3/5	24%
Mediatek	3,9%	3,1/5	27%
Coherent	3,7%	3,4/5	29%

Contributeurs à la performance

Société	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Samsung Electro-Mechanics	2,7%	3,03%
Datadog	2,2%	2,06%
Hynix	2,2%	1,32%
Négatifs		
Gds Holdings	3,2%	-0,76%
Eugene Tech.	2,8%	-0,14%
Procure Tech.	0,3%	-0,09%

Mouvements

Achats

Micron Tech.
Applied Materials

Renforcements

Mediatek
Nebius Group
Western Digital

Ventes

Zscaler
Keyence
Servicenow

Allègements

Datadog
Asml
Broadcom



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	30	29
Poids	100%	80%	82%

*DD : Développement Durable

Note ESG

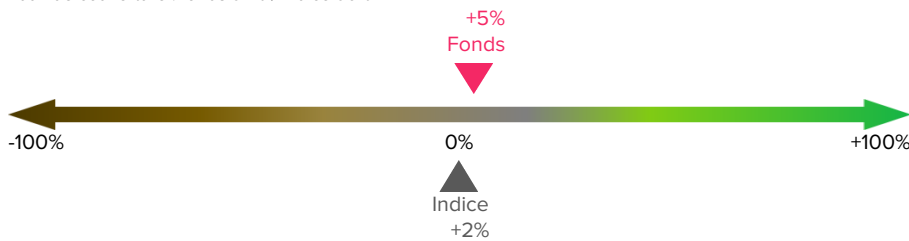
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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 94% / 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

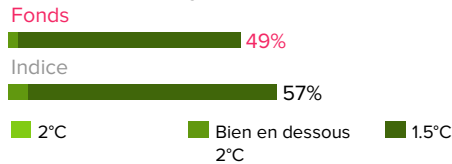
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	424	348

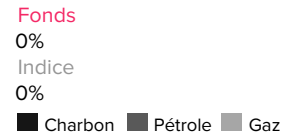
Alignement climatique – SBTi

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.

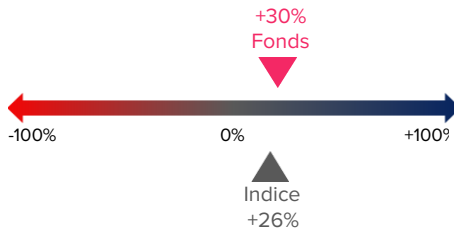


Analyse sociale et sociétale

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.

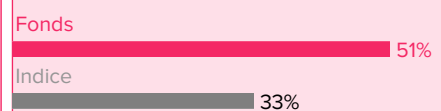
Taux de couverture : fonds 89% / indice 94%



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 93% / indice 95%



Politique Droits Humains

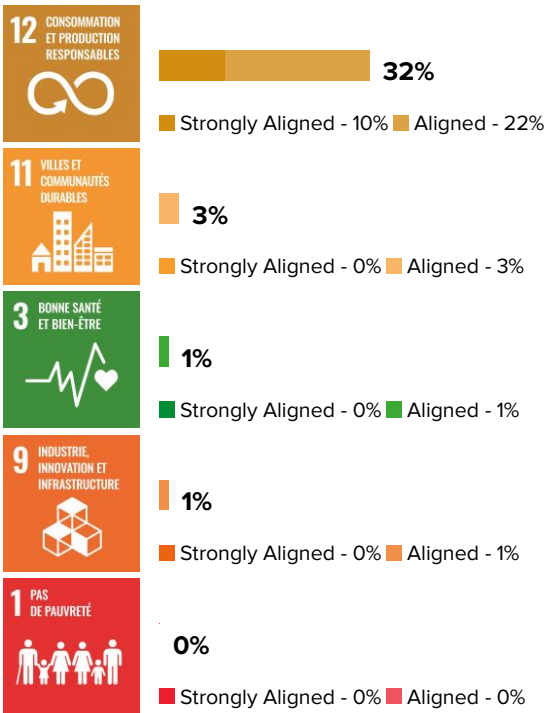
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 92% / indice 76%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 68% % 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

Delta Electronics

Nous avons échangé avec Delta Electronics concernant la diversité au sein du conseil d'administration ainsi que le ratio d'écart salarial.

Naura Technology

Dans le cadre du dialogue pré-AG, nous avons posé à Naura Technology plusieurs questions portant sur la gouvernance et la mise en œuvre de la stratégie environnementale de Naura. Elles interrogent l'alignement entre groupe et filiales, l'intégration dans le modèle économique, ainsi que l'existence d'objectifs climatiques et d'indicateurs, notamment sur le scope 3. Elles abordent aussi l'intégration de critères ESG dans la rémunération, ainsi que l'accès à l'information pour les investisseurs.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.

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