

Quota IC Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 210,6€

Attivi | 484,3 M€

1

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%
*Esclusi i derivati, la liquidità e g	gli
equivalenti	

Indicatore di rischio



Rischio superiore

4

3 2

Rischio inferiore

L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



David RAINVILLE Gestore



Luca FASAN Gestore



Louis REINHART Analyste



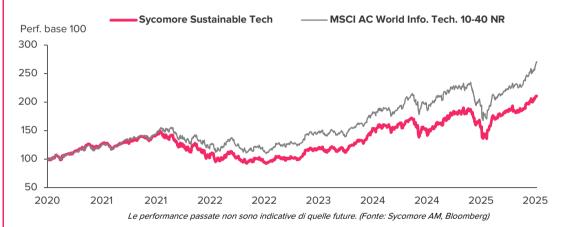
Francia Francia

Strategia d'investimento

Una selezione di imprese responsabili mondiali del settore tecnologico

Sycomore Sustainable Tech investe in aziende tecnologiche quotate sui mercati internazionali, seguendo un processo ISR innovativo. La selezione dei titoli avviene senza alcun vincolo in termini di ripartizione geografica o di capitalizzazione. L'approccio ESG si basa su tre considerazioni. 1/ "Tech for Good": beni o servizi dall'impatto sociale o ambientale positivo; 2/ "Good in Tech": per un utilizzo responsabile dei beni o servizi, riducendo le esternalità negative per la società o l'ambiente; 3/ "Catalizzatori del progresso": imprese che si sono impegnate a compiere progressi nell'ambito dei due temi sovra citati.

Performance al 31.10.2025



	ott	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	7,3	18,0	32,1	113,2	113,2	110,6	15,6	34,2	42,8	-33,9	22,1
Indice %	10,0	21,2	33,3	127,2	174,2	170,6	21,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Indice
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	SS
3 anni	0,9	1,0	-2,3%	22,2%	20,7%	7,3%	1,2	-0,4	-38,3%	-29,5%
Lancio	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,1%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Commento del fondo

Ottobre è stato il secondo mese difficile di fila per il portafoglio, a causa della selezione negativa dei titoli del settore Software, aggravata dal nostro sovrappeso nel settore. I risultati negativi di Varonis e la continua sottoperformance di Synopsis hanno pesato sui nostri rendimenti relativi. Inoltre, i recenti miglioramenti di Apple e Samsung hanno contribuito a frenare la performance del portafoglio. Sul fronte positivo, il nostro sovrappeso sui semiconduttori e il nostro stock picking hanno dato un forte contributo grazie alla nostra esposizione coreana (Hanmi e Eugene) e alla forte performance dei nostri long ad alta convinzione su Coherent e Tokyo Electron. In prospettiva rimaniamo rialzisti sul settore tecnologico, grazie a un livello di investimenti senza precedenti (che prevediamo continuerà) nell'IA, a valutazioni molto interessanti e alla forza fondamentale del software.



Caratteristiche

Data di lancio

09/09/2020

Codici ISIN

Quota AC - LU2331773858 Quota IC - LU2181906269 Quota RC - LU2181906426 Quota RD - LU2181906699

Codici Bloomberg

Quota AC - SYSTAEA LX Quota IC - SYSTIEC LX Quota RC - SYSTREC LX Quota RD - SYSTRED LX

Indice di riferimento

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

5 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

FUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 11h (BPSS LUX)

Regolamento in titoli

G+2

Spese fisse

Quota AC - 1,50% Quota IC - 1,00% Quota RC - 1,90% Quota RD - 1,90%

Com. di sovraperformance

15% > ind. di ref.

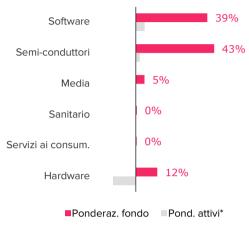
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	96%
Overlap con l'indice	38%
Numero di società in portafoglio	38
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	76%
Capitaliz. di borsa mediana	72,9 Mds €

Esposizione settoriale



*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

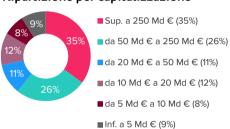
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 2026	20,0%	19,0%
P/E ratio 2026	32,8x	30,3x
Crescita degli utili 2026	28,9%	26,3%
Margine operativo 2026	34,2%	38,5%
PEG ratio 2026	2,0x	2,0x
EV/vendite 2026	8,8x	12,0x

Ripartizione geografica



Ripartizione per capitalizzazione



SPICE*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

	Fondo	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Punt. S	3,3/5	3,0/5
Punteggio P	3,5/5	3,3/5
Punt. I	3,7/5	3,7/5
Punt. C	3,7/5	3,5/5
Punt. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	cs
Microsoft	7,7%	3,8/5	29%
Taiwan Semiconductor	7,1%	3,4/5	20%
Nvidia	6,9%	3,6/5	23%
Broadcom	6,7%	3,1/5	29%
Asml	5,5%	4,3/5	27%
Synopsys	4,8%	3,6/5	33%
Gitlab	4,4%	3,5/5	30%
Naura Tech.	3,8%	3,1/5	22%
Workday	3,1%	3,8/5	13%
Varonis Systems	3,1%	3,1/5	56%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Taiwan Semiconductor	8,1%	1,28%
Hanmi Semiconductor	1,9%	1,07%
Broadcom	5,4%	0,75%
Negativi		
Varonis Systems	2,9%	-0,48%
Synopsys	5,1%	-0,33%
Naura Tech.	3,8%	-0,32%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Corning	Gitlab	Palo Alto Net.	Hanmi Semiconductor
Western Digital	Broadcom		Tokyo Electron
Baidu	Varonis Systems		Nvidia



Dimensioni Tech Responsable

	Tech For Good	Good in Tech	Catalizzatori di
			progresso
	CS ≥ 10% o NEC > 0%	Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5	Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5
Numero di titoli	38	30	28
Pond.	100%	81%	78%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

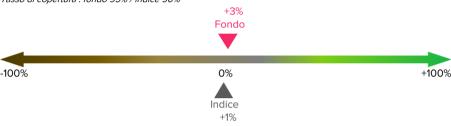
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,3/5
Governance	3,2/5	3,3/5

Analisi amhientale

Net Environmental Contribution (NEC)

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione (nec-initiative.org) sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.

Tasso di copertura : fondo 95% / indice 90%



Tassonomia europea

Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 99%



Intensità di carbonio nelle vendite

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97% Fondo Indice

kg. eq. CO 2 /k€

332 276

Allineamento climatico - SBTi

Quota di aziende che hanno convalidato i propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito de SBTi.



Esposizione fossile

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

Fondo 0% Indice 0%

Carbone Petrol. Gas

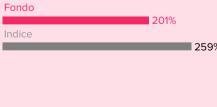
Analisi sociale e societaria

Contributo societario Contributo dell'attività economica delle imprese alla risoluzione di grandi questioni sociali, su una scala da -100% a +100%, calcolato da Sycomore AM e sulla base delle informazioni dagli anni dal 2021 al 2024. Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93% Fondo +100% 0% Indice +24%

CEO Pay Ratio

Rapporto medio, all'interno delle società partecipate, tra la retribuzione totale annua dell'individuo più remunerato e la retribuzione totale annua mediana di tutti i dipendenti.

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 93%



Politica sui Diritti umani

Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

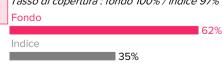
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 77%



Crescita dell organico

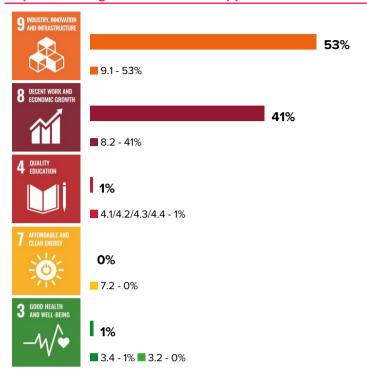
Crescita cumulativa dell'organico delle imprese negli ultimi tre esercizi, non rettificata dalle acquisizioni, fatte salve le operazioni di ristrutturazione.

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 97%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa: 7%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Microsoft

Il procuratore generale McCuskey si sta unendo ad altri 15 procuratori generali statali, guidati da Austin Knudsen del Montana, per indagare sulle aziende tecnologiche Amazon, Google, Meta e Microsoft che sostengono di essere alimentate interamente da energie rinnovabili. Secondo il procuratore, queste affermazioni sono fuorvianti perché le aziende si affidano a certificati di energia rinnovabile, crediti che consentono loro di dichiarare l'uso di energia verde anche se i loro centri dati consumano elettricità generata da carbone e gas naturale.

Voti

0 / 0 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale Qui.

Commento ESG

Durante il mese di ottobre ci siamo impegnati in modo proattivo con diverse società del nostro portafoglio che non hanno ancora pubblicato una politica sui diritti umani. Il nostro obiettivo è incoraggiarle ad adottare e divulgare una politica formale, rafforzando il loro impegno nei confronti dei diritti umani e delle pratiche commerciali responsabili.

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

