



sycomore
am

sycomore sustainable tech

GIUGNO 2026

Quota IC

Codice ISIN | LU2181906269 NAV per Azione | 311,2€

Attivi | 808,2 M€

SFDR 9

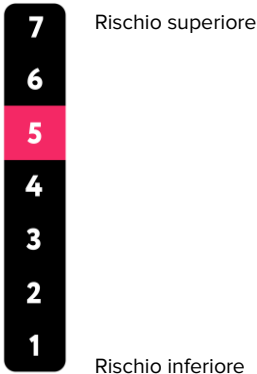
Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



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

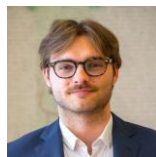
Team di gestione



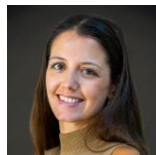
David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

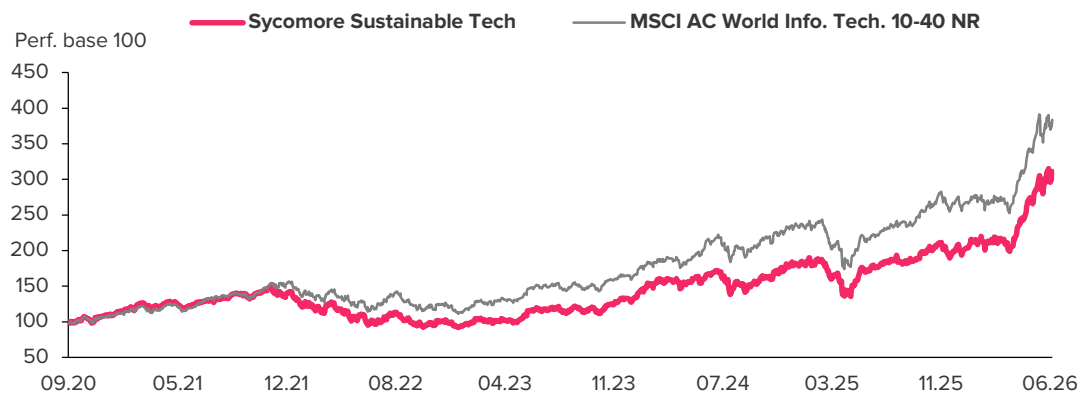
Francia

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 30.06.2026



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

| | giu | 2026 | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Crea. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|-----------------|------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fondo % | 7,27 | 52,59 | 70,21 | 163,17 | 141,28 | 211,22 | 21,59 | 14,30 | 34,25 | 42,80 | -33,87 |
| Indice % | 2,19 | 44,15 | 67,82 | 153,35 | 193,69 | 283,62 | 26,05 | 14,76 | 40,68 | 46,21 | -26,73 |

Statistiche

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Indice SS |
|---------------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 anni | 0,9 | 1,0 | 1,6% | 23,5% | 21,9% | 8,5% | 1,5 | 0,2 | -28,6% | -28,6% |
| Lancio | 0,9 | 1,0 | -2,7% | 22,9% | 21,9% | 8,3% | 0,9 | -0,5 | -38,3% | -29,0% |

Commento del fondo

Il settore tecnologico ha continuato a mostrare un andamento eterogeneo a giugno, con i semiconduttori che hanno registrato rendimenti positivi mentre il software è rimasto sotto pressione. Il fondo ha registrato un mese positivo, sovraperformando in modo significativo il proprio indice di riferimento, grazie a una solida selezione dei titoli in entrambi i segmenti. Nel settore del software, Nebius, MongoDB, Varonis e Synopsys hanno dato un contributo determinante. Nel settore dei semiconduttori, la nostra convinzione nelle apparecchiature per semiconduttori ha dato i suoi frutti, con Applied Materials, KLA e ASML che hanno trainato la performance. Rimaniamo ottimisti sui semiconduttori come tema preferito per la seconda metà del 2026. Intravediamo inoltre margini per un rimbalzo nel settore dell'intelligenza artificiale cinese, che ha rappresentato un freno significativo alla performance sia a giugno che da inizio anno.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.



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

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

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.

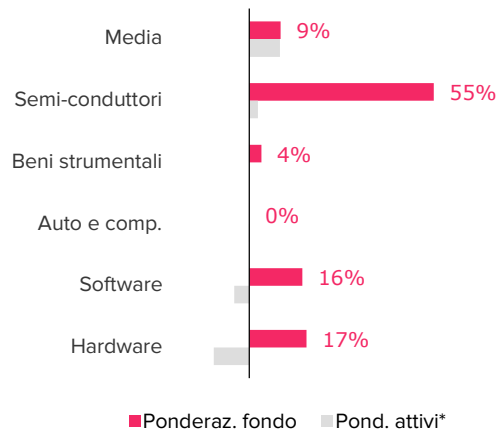
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Tasso di esposizione azionaria | 100% |
| Overlap con l'indice | 38% |
| Numero di società in portafoglio | 36 |
| Ponderaz. prime 20 partecipaz. | 79% |
| Capitaliz. di borsa mediana | 169,2 Mds € |

Esposizione settoriale

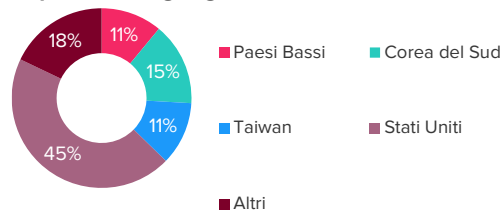


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

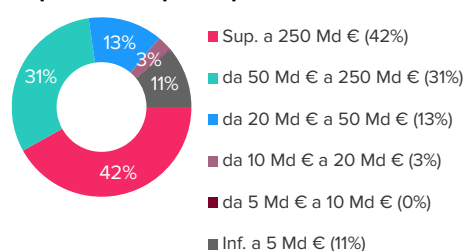
Valutazione

| | Fondo | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Vendite Crescita 24M | 37,2% | 32,0% |
| P/E ratio 24M | 29,2x | 27,8x |
| Crescita degli utili 24M | 42,8% | 39,3% |
| Margine operativo 24M | 35,3% | 47,0% |
| PEG ratio 24M | 0,9x | 1,3x |
| EV/vendite 24M | 7,9x | 9,0x |

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 | 3,1/5 |
| Punteggio P | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Punt. I | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Punt. C | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Punt. E | 3,2/5 | 3,2/5 |

Top 10

| | Pond. | Punt. SPICE | CS |
|-------------------|-------|-------------|-----|
| Asml | 7,7% | 4,3/5 | 27% |
| Applied Materials | 6,5% | 3,7/5 | 25% |
| Nvidia | 5,8% | 3,6/5 | 25% |
| Broadcom | 5,7% | 3,2/5 | 29% |
| Microsoft | 4,9% | 3,7/5 | 29% |
| Eugene Tech. | 4,8% | 3,3/5 | 25% |
| Baidu | 4,7% | 3,2/5 | 34% |
| Micron Tech. | 4,3% | 3,1/5 | 36% |
| Samsung Elec. | 3,7% | 3,3/5 | 36% |
| Sk Square | 3,5% | 3,3/5 | 24% |

Contributi alla performance

| | Pond. media | Contrib. |
|-------------------|-------------|----------|
| Positivi | | |
| Applied Materials | 5,0% | 2,70% |
| Asml | 7,5% | 1,89% |
| Eugene Tech. | 4,0% | 1,57% |
| Negativi | | |
| Microsoft | 5,9% | -1,13% |
| Broadcom | 5,8% | -0,86% |
| Baidu | 3,6% | -0,56% |

Movimenti

Acquisti

Onto Innovation

Integrazioni

Wiwynn
Broadcom
Nokia

Vendite

Sgravi

Mongoddb
Analog Devices
Coherent

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. *Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Dimensioni Tech Responsible

| | Tech For Good CS ≥ 10% o NEC > 0% | Good in Tech Punteggio Rischio Cliente ≥ 3/5 | Catalizzatori di progresso Punteggio Gestione SS* ≥ 3/5 |
|------------------|--------------------------------------|---|--|
| Numero di titoli | 37 | 31 | 29 |
| Pond. | 100% | 81% | 79% |

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

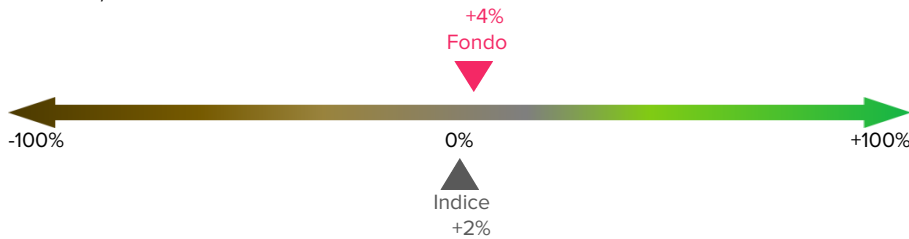
| | Fondo | Indice |
|-------------|-------|--------|
| ESG* | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Ambiente | 3,2/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Governance | 3,4/5 | 3,3/5 |

Analisi ambientale

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 93% / 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

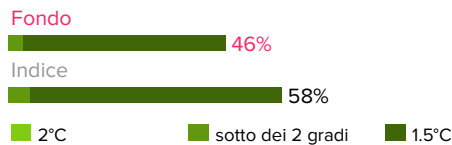
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 92% / indice 98%

| | Fondo | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. eq. CO ₂ /k€ | 468 | 375 |

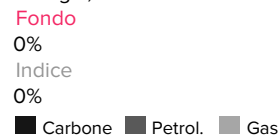
Allineamento climatico - SBTi

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



Esposizione fossile

Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.

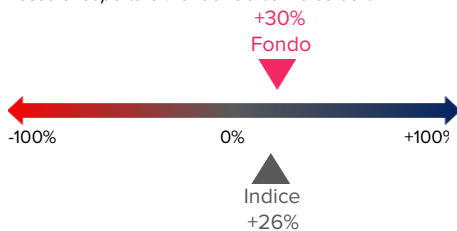


Analisi sociale e societaria

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.

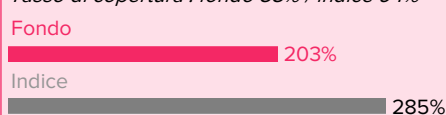
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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.

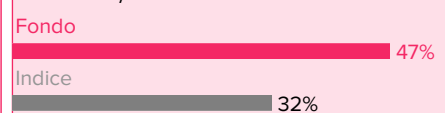
Tasso di copertura : fondo 88% / indice 94%



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 91% / indice 95%



Politica sui Diritti umani

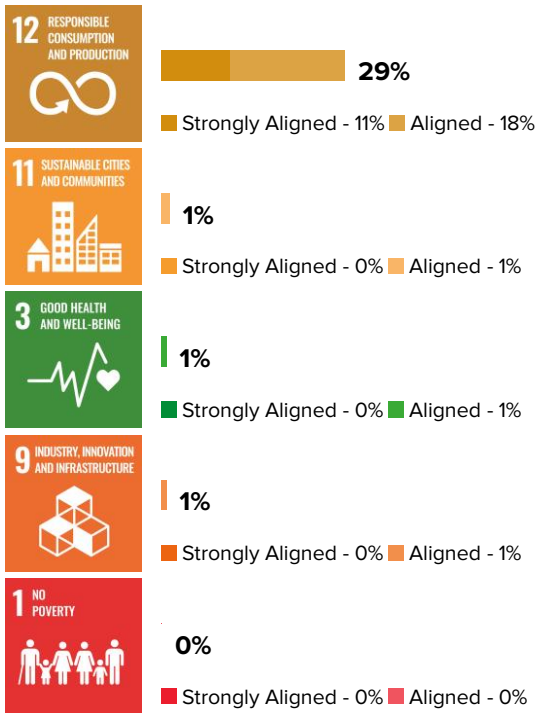
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 89% / indice 74%





Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. 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).

Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

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 : 71% % di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)
Non allineamento : 0% % di imprese misaligned or strongly misaligned

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Mediatek

Abbiamo avviato un dialogo con MediaTek: il team dirigenziale ha sottolineato il proprio ruolo di facilitatore dell'intelligenza artificiale nelle applicazioni dal cloud all'edge. Sebbene siano in atto impegni in materia di diritti umani fondamentali e siano presenti caratteristiche di sicurezza integrata (security-by-design), la governance dell'IA rimane in una fase iniziale, in quanto mancano un quadro normativo dedicato all'IA responsabile, processi strutturati di valutazione dei rischi e chiare misure di salvaguardia per casi d'uso sensibili come la biometria. Incoraggiamo un'ulteriore formalizzazione delle pratiche di supervisione e di due diligence relative all'IA.

Controversie ESG

Microsoft

Questo mese Microsoft ha dovuto affrontare due polemiche contemporanee. Da un lato, alcuni utenti avrebbero riscontrato problemi di caricamento e di scadenza con lo strumento di produttività basato sull'IA Copilot, il che ha dato luogo a un'indagine interna sull'affidabilità del prodotto. D'altra parte, gli azionisti di Activision hanno raggiunto un accordo extragiudiziale da 250 milioni di dollari USA in merito alle accuse di violazione degli obblighi fiduciari nell'ambito dell'acquisizione dell'editore di videogiochi da parte di Microsoft. Nel loro insieme, questi problemi sollevano preoccupazioni sia a livello operativo che di governance.

SK Hynix

SK hynix è stata al centro di una polemica in materia di salute e sicurezza a seguito di una fuga di fluoruro di idrogeno in uno stabilimento di produzione di semiconduttori in Corea del Sud, che avrebbe causato il ferimento di sei dipendenti a seguito di un incendio, successivamente domato. Questo incidente mette in evidenza i rischi operativi e di sicurezza sul lavoro associati alla manipolazione di sostanze chimiche pericolose negli ambienti di produzione di semiconduttori all'avanguardia.

Voti

8 / 8 risoluzioni votate dalle assemblee generali del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](#).

Commento ESG

Nel corso del mese di giugno abbiamo colto l'occasione per comunicare le nostre raccomandazioni alle aziende, approfittando del periodo delle assemblee generali annuali.

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.