



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

GENNAIO 2026

Quota RD

Codice ISIN | LU2181906699 NAV per Azione | 203,5€

Attivi | 514,9 M€

SFDR 9

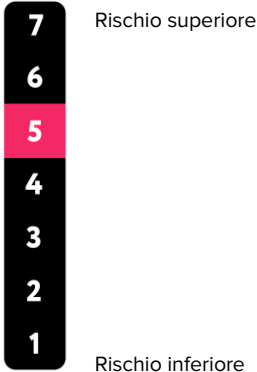
Investimenti sostenibili

% 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

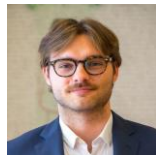
Team di gestione



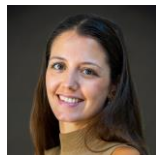
David RAINVILLE
Gestore



Luca FASAN
Gestore



Louis REINHART
Analista



Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Francia

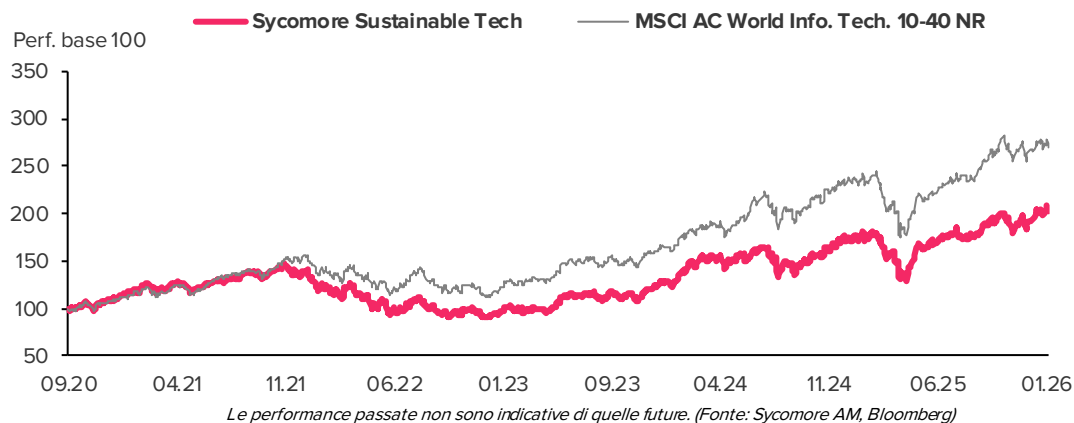
Francia

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 30.01.2026



	gen	2026	1 ano	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fondo %	5,0	5,0	15,9	108,6	76,3	103,5	14,1	13,2	33,1	41,3
Indice %	1,2	1,2	14,7	119,4	137,1	169,3	20,2	14,8	40,7	46,2

Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
3 anni	0,9	1,0	-1,4%	22,3%	20,7%	8,3%	1,1	-0,3	-28,7%	-28,6%
Lancio	0,9	1,0	-4,4%	22,5%	21,5%	8,3%	0,6	-0,7	-39,0%	-29,0%

Commento del fondo

Gennaio è stato un mese complessivamente positivo per la tecnologia, guidato dalla continua forza dei semiconduttori - in particolare delle memorie - mentre il software ha continuato a perdere colpi. Non tutti i settori del software sono stati deboli: i nomi dell'infrastruttura hanno chiuso il mese in rialzo, anche se il software applicativo è sceso di quasi due cifre. Il nostro fondo ha sovraperformato grazie al nostro forte posizionamento e alla selezione di titoli nei semiconduttori, in particolare nei sotto-settori dell'ottica e delle attrezzature per semiconduttori. Nell'ambito del software, sebbene la performance assoluta sia stata negativa, le nostre partecipazioni hanno sovraperformato il settore grazie alla nostra nuova posizione in Datadog, alla nostra sottoponderazione in Microsoft e alla ripresa in corso in Synopsys. In prospettiva, continuiamo a vedere un significativo rialzo in molti nomi legati all'IA, con una maggiore convinzione nel software infrastrutturale come beneficiario dell'IA a breve e medio termine.



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 - SYSTAE LX

Quota IC - SYSTIE LX

Quota RC - SYSTRE LX

Quota RD - SYSTRE 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.

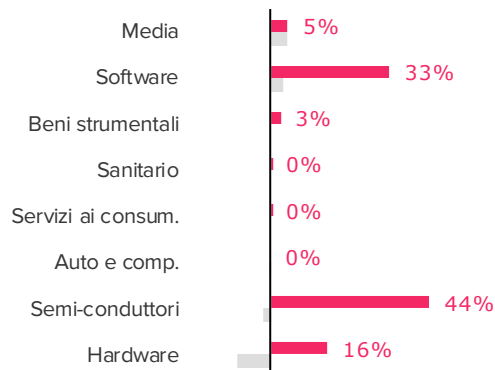
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	38%
Numero di società in portafoglio	40
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	76%
Capitaliz. di borsa mediana	72,7 Mds €

Esposizione settoriale

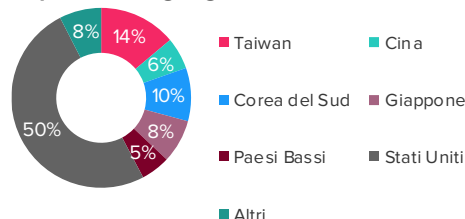


*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

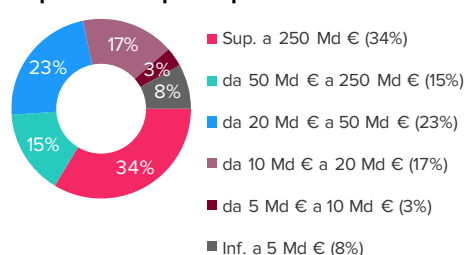
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	21,7%	22,1%
P/E ratio 24M	28,8x	24,5x
Crescita degli utili 24M	31,5%	28,1%
Margine operativo 24M	57,5%	49,0%
PEG ratio 24M	1,4x	1,6x
EV/vendite 24M	9,3x	9,1x

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	3,4/5
Punt. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%
Nvidia	8,0%	3,6/5	25%
Broadcom	6,1%	3,2/5	29%
Asml	5,2%	4,3/5	27%
Datadog	4,5%	3,4/5	40%
Tsmc	4,3%	3,5/5	20%
Mongodb	4,1%	3,5/5	52%
Baidu	3,4%	3,2/5	34%
Coherent	3,4%	3,4/5	29%
Naura Tech.	3,3%	3,1/5	22%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Asml	4,2%	1,19%
Eugene Tech.	2,4%	0,99%
Tsmc	4,7%	0,82%
Negativi		
Microsoft	5,8%	-0,87%
Intuit	1,7%	-0,53%
Wiwynn	2,1%	-0,49%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Gds Holdings	Microsoft	Micron Tech.	Tsmc
Datadog	Mongodb		Intuit
Sk Square	Wiwynn		Sk Hynix



Dimensioni Tech Responsible

	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	43	35	34
Pond.	100%	81%	76%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

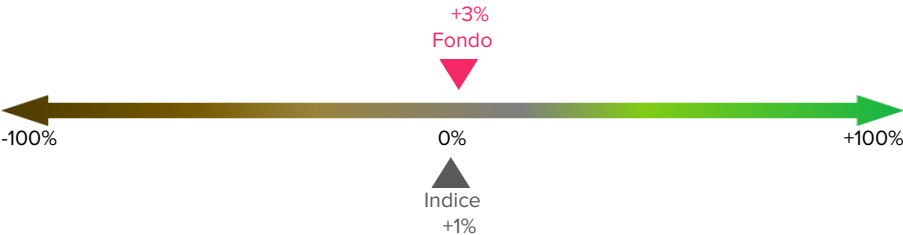
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,3/5	3,3/5

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 97% / indice 91%



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

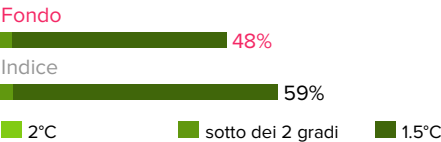
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 98% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	381	342

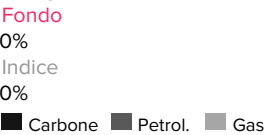
Allineamento climatico - SBTi

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.

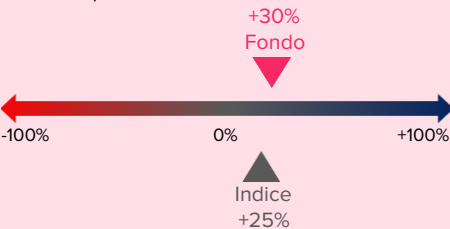


Analisi sociale e societaria

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.

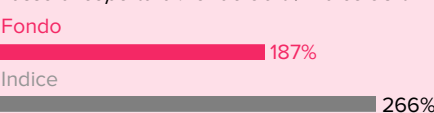
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



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.

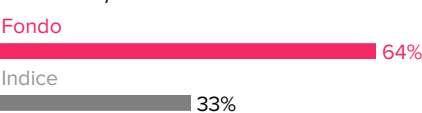
Tasso di copertura : fondo 90% / indice 95%



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 97% / indice 97%



Politica sui Diritti umani

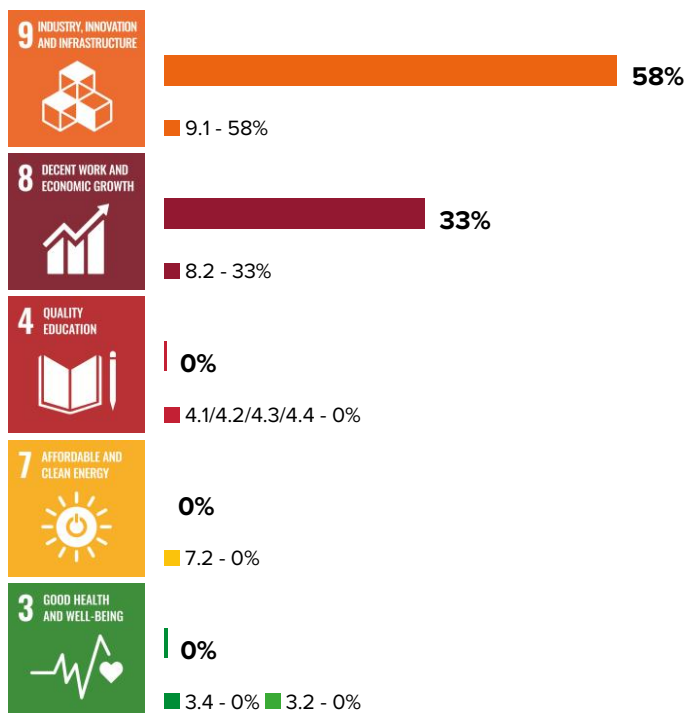
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 76%





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 : 9%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Microsoft

Negli Stati Uniti, in una comunità del Michigan ci sono state proteste per problemi ambientali che avrebbero portato alla sospensione del progetto di un centro dati.

Microsoft

Le autorità italiane stanno indagando su Microsoft/Activision per le pratiche di vendita aggressive di Diablo Immortal e Call of Duty Mobile, accusandole di induzione all'acquisto ingannevole e di insufficiente protezione dei minori.

Voti

1 / 1 assemblea generale votate del mese.

In quest'area sono disponibili i voti dettagliati a decorrere dal giorno successivo a ciascuna assemblea generale [Qui](http://www.sycomore-am.com).

Commento ESG

Intuit: Nel mese di gennaio abbiamo comunicato le nostre intenzioni di voto per l'Assemblea generale annuale di Intuit. In particolare, abbiamo voluto esprimere la nostra posizione sulla risoluzione degli azionisti sulle politiche di inclusione e diversità. Abbiamo anche sottolineato il nostro voto sulla composizione del Consiglio di amministrazione, che non soddisfa i nostri criteri di diversità.

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.