



**sycomore**  
**am**

sycomore

**sustainable tech**

MARZO 2026

Quota RD

Codice ISIN | LU2181906699 NAV per Azione | 189,5€

Attivi | 522,3 M€

**SFDR 9**

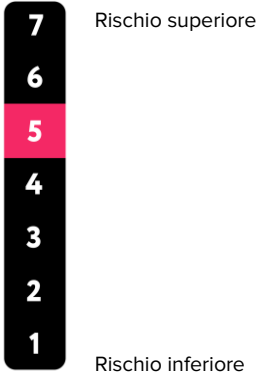
**Investimenti sostenibili**

% 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

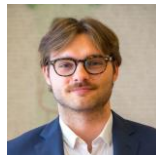
**Team di gestione**



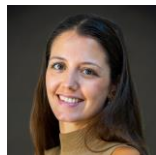
**David RAINVILLE**  
Gestore



**Luca FASANI**  
Gestore



**Louis REINHART**  
Analista



**Anaïs CASSAGNES**  
Analista di sostenibilità



**INITIATIVE TIBI**

REPUBLIQUE FRANCAISE

Francia

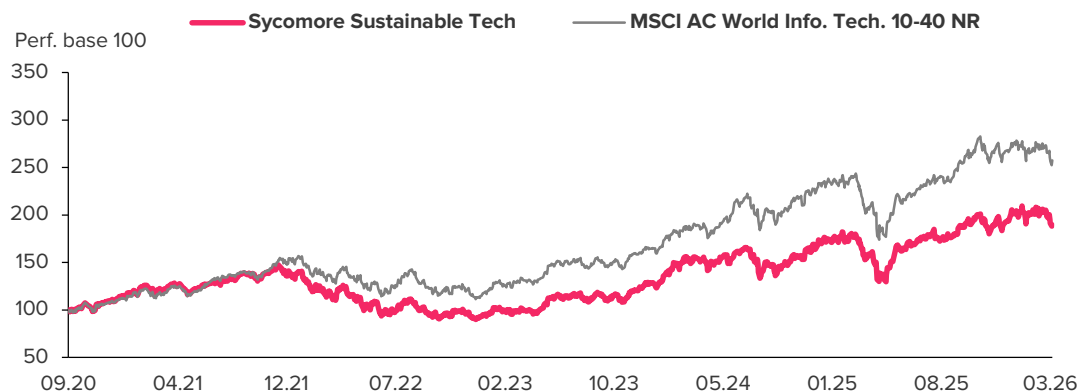
Francia

**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 31.03.2026**



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

	mar	2026	1 anno	3 anni	5 anni	Crea. Annu.	2025	2024	2023	2022	
<b>Fondo %</b>	-7,2	-2,2	28,6	85,8	55,3	89,5	12,2	13,2	33,1	41,3	-34,6
<b>Indice %</b>	-5,1	-3,2	29,0	92,5	116,1	157,5	18,5	14,8	40,7	46,2	-26,7

**Statistiche**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
<b>3 anni</b>	0,9	1,0	-0,8%	22,5%	20,8%	8,5%	0,9	-0,2	-28,7%	-28,6%
<b>Lancio</b>	0,9	1,0	-4,7%	22,5%	21,5%	8,4%	0,5	-0,8	-39,0%	-29,0%

**Commento del fondo**

A marzo il settore tecnologico ha registrato una performance pressoché in linea con i mercati globali. Il settore è stato resistente nella prima metà del mese, ma quando gli investitori hanno iniziato a capitolare a causa della guerra in Iran, la tecnologia ha subito una correzione di circa il 6% nella seconda metà. Il settore delle memorie è stato particolarmente volatile e ha chiuso il mese con un calo a più di due cifre (vs. semiconduttori -5%). Vale comunque la pena di notare che il settore è ancora in crescita del 55% su base annua, grazie alla carenza di memoria a livello globale. Per quanto riguarda il fondo, abbiamo sottoperformato il benchmark ma abbiamo sfruttato la recente volatilità per rafforzare alcune delle nostre convinzioni fondamentali nella catena di valore dei data center, in particolare in Asia. Siamo particolarmente ottimisti sulla nostra tesi principale dell'AI (la carenza di capacità dei data center AI a livello globale sta diventando più evidente) e riteniamo che, dato il recente calo, qualsiasi risoluzione del rischio legato all'Iran fungerà da catalizzatore per la tematica.

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](http://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.

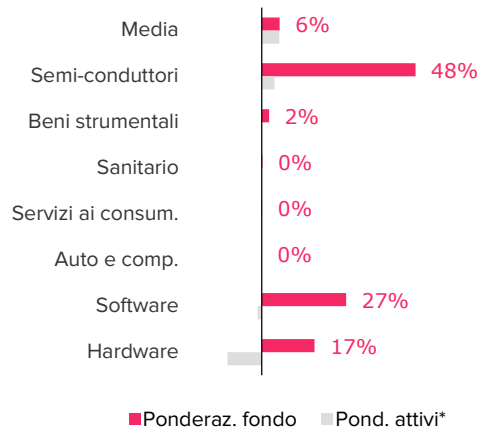
### Com. di movimentaz.

Nessuna

## Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	97%
Overlap con l'indice	39%
Numero di società in portafoglio	41
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	77%
Capitaliz. di borsa mediana	86,6 Mds €

## Esposizione settoriale

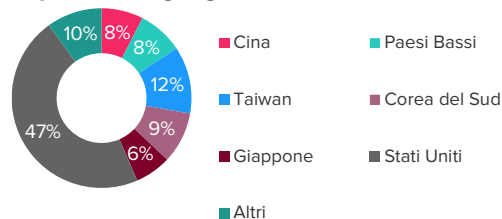


\*Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

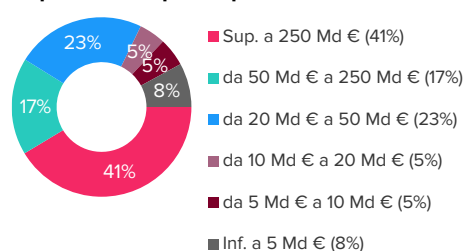
## Valutazione

Vendite Crescita 24M	21,4%	22,4%
P/E ratio 24M	22,5x	22,4x
Crescita degli utili 24M	28,5%	28,0%
Margine operativo 24M	71,5%	40,2%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/vendite 24M	7,3x	7,5x

## 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.

	<b>Fondo</b>	<b>Indice</b>
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	3,8/5	3,7/5
Punt. C	3,6/5	3,4/5
Punt. E	3,1/5	3,2/5

## Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	8,3%	3,6/5	25%
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%
Asml	7,9%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,7/5	29%
Tsmc	4,7%	3,5/5	20%
Coherent	4,1%	3,4/5	29%
Baidu	4,0%	3,2/5	34%
Gds Holdings	4,0%	3,3/5	25%
Synopsys	3,4%	3,7/5	33%
Naura Tech.	3,3%	3,3/5	23%

## Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
<b>Positivi</b>		
Datadog	1,9%	0,17%
Nvidia	8,6%	0,12%
Nokia	2,5%	0,09%
<b>Negativi</b>		
Sk Square	2,1%	-0,76%
Mongodb	2,9%	-0,67%
Eugene Tech.	2,6%	-0,66%

## Movimenti

### Acquisti

### Integrazioni

### Vendite

### Sgravi

Asml  
Gitlab  
Analog Devices

Delta Electronics  
Wiwynn  
Datadog

**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](http://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	42	37	33
Pond.	100%	84%	80%

\*SS: Sviluppo Sostenibile

## Punteggio ESG

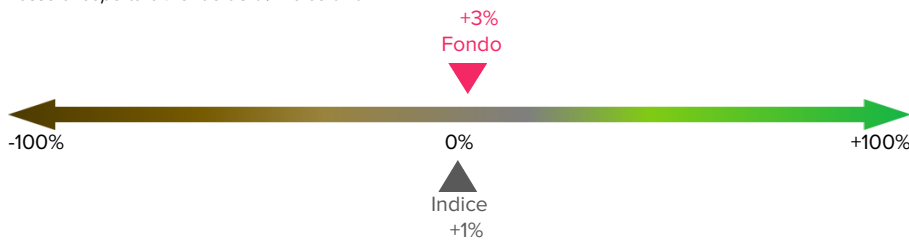
	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Governance	3,3/5	3,3/5

## 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](http://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 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

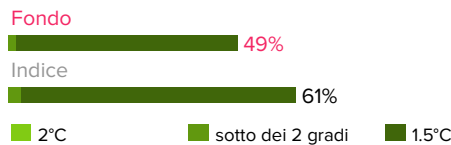
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 97% / indice 98%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	420	324

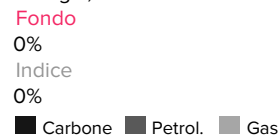
### Allineamento climatico - SBTi

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.

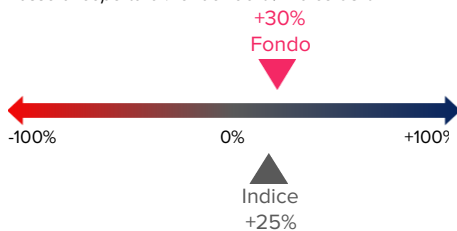


## Analisi sociale e societaria

### 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.

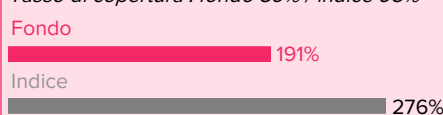
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 93%



### 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.

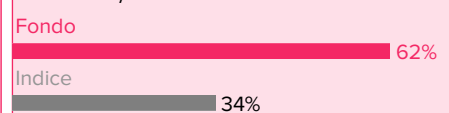
Tasso di copertura : fondo 89% / indice 95%



### Crescita dell'organico\*\*

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

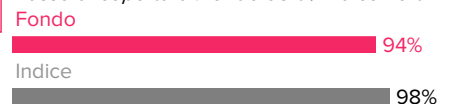
Tasso di copertura : fondo 98% / indice 96%



### Politica sui Diritti umani

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

Tasso di copertura : fondo 93% / indice 76%





## 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 :** 66% % 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

Nessun commento

### Keyence

Abbiamo incentrato la discussione sulle prestazioni ambientali dei loro prodotti e sulle emissioni evitate. Tuttavia, alcuni clienti chiedono questi dati. Dall'anno scorso non sono stati fatti progressi nella pubblicazione dei dati e nella definizione degli obiettivi per l'ambito 3. Abbiamo tuttavia formulato alcune raccomandazioni, invitandoli a prendere spunto da ciò che fanno i loro concorrenti. Abbiamo tuttavia formulato alcune raccomandazioni, invitandoli a prendere spunto da ciò che fanno i loro concorrenti.

### Controversie ESG

#### Microsoft

Microsoft sta affrontando due controversie. In California, l'azienda è stata citata in una causa relativa a OpenAI: il querelante denuncia frodi e un metodo di calcolo dei danni ritenuto dubbio dal giudice, sollevando questioni di governance e integrità. In Nigeria, diverse piattaforme, tra cui Microsoft, sono indagate per discriminazione algoritmica, abuso di posizione dominante e danno ai consumatori, con in gioco la riservatezza e la sicurezza dei dati.

### Voti

**6 / 6** 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

Continuiamo a guidare i nostri impegni con le aziende asiatiche, in particolare con Keyence e, più recentemente, con Eugene Technology.

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](http://www.sycomore-am.com).