sycomore am

sycomore

sustainable tech

NOVEMBRE 2025

Quota RD | Codice ISIN | LU2181906699 | NAV per Azione | 188,9€ | Attivi | 474,2 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 — Rischio superiore
6
5
4
3
2
1 — 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

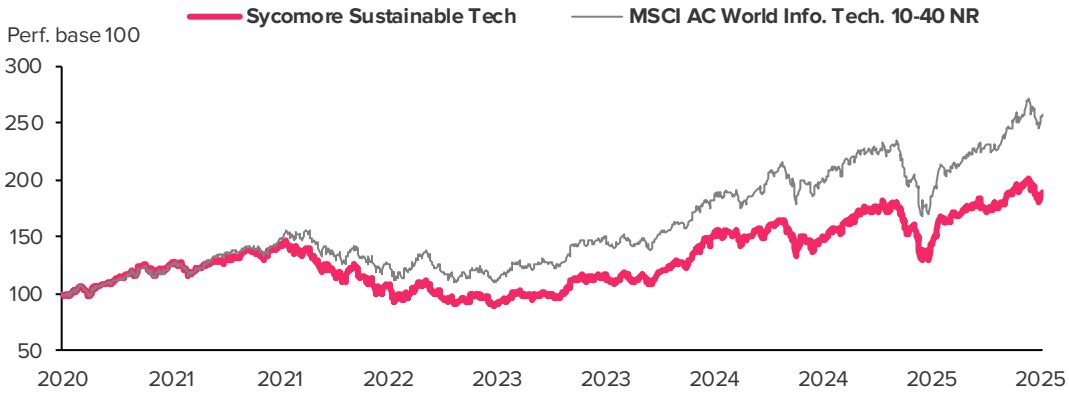
INITIATIVE TIBI

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 28.11.2025



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

	nov	2025	1 ano	3 anni	5 anni	Crea.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fondo %	-5,7	10,4	14,4	88,1	73,0	88,9	13,0	33,1	41,3	-34,6	20,6
Indice %	-5,0	15,1	18,1	106,6	135,5	157,0	19,8	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiche

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

Commento del fondo

Novembre è stato un mese negativo per la tecnologia, dopo il forte rally del back-to-school e di ottobre. Il software è rimasto indietro rispetto ai semiconduttori, in quanto le aspettative di riduzione dei tassi sono state rivalutate, mettendo sotto pressione i titoli a più lunga scadenza. Il nostro fondo ha registrato un andamento pressoché in linea, sostenuto dalla sovraperformance dei semiconduttori, con il contributo più positivo di Coherent, Naura e Leeno. Il software ha subito una flessione, trascinato da Gitlab, Synopsys e MongoDB. Per quanto riguarda il flusso di notizie negative sull'IA, riteniamo che la maggior parte di esse sia poco studiata e non tenga conto dell'accelerazione dell'adozione di soluzioni di IA negli ultimi mesi. Rimaniamo ottimisti sul tema e abbiamo sfruttato la recente volatilità per reimpiegare il capitale nei semiconduttori, in particolare negli ottici e nelle memorie.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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.

sycomore sustainable tech

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
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%

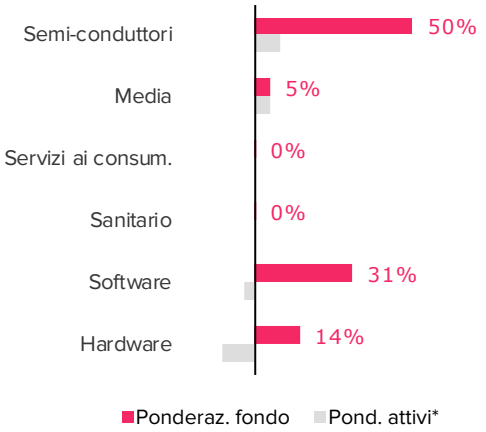
Com. di sovraperformance
15% > ind. di ref.

Com. di movimentaz.
Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione azionaria	100%
Overlap con l'indice	41%
Numero di società in portafoglio	39
Ponderaz. prime 20 partecipaz.	78%
Capitaliz. di borsa mediana	80,5 Mds €

Esposizione settoriale

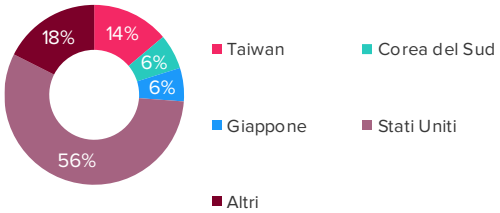


**Ponderaz. fondo - Ponderaz. MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

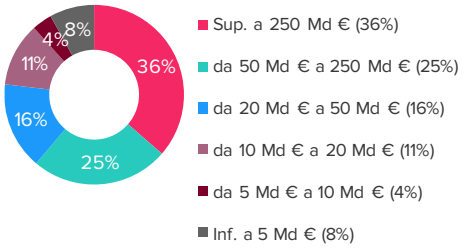
Valutazione

	Fondo	Indice
Vendite Crescita 24M	22,9%	21,3%
P/E ratio 24M	31,1x	29,1x
Crescita degli utili 24M	30,8%	27,8%
Margine operativo 24M	36,4%	47,2%
PEG ratio 24M	1,5x	1,7x
EV/vendite 24M	7,1x	10,3x

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	3,8/5
Punt. C	3,6/5	3,5/5
Punt. E	3,1/5	3,2/5

Top 10

	Pond.	Punt. SPICE	CS
Nvidia	8,9%	3,6/5	25%
Broadcom	8,3%	3,2/5	29%
Tsmc	8,0%	3,4/5	20%
Microsoft	6,6%	3,8/5	29%
Synopsys	5,4%	3,6/5	33%
Asml	4,5%	4,3/5	27%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Naura Tech.	3,6%	3,1/5	22%
Mongodb	3,4%	3,5/5	52%
Baidu	3,1%	3,2/5	34%

Contributi alla performance

	Pond. media	Contrib.
Positivi		
Broadcom	7,0%	0,80%
Coherent	3,2%	0,48%
Leeno Industrial	1,5%	0,22%
Negativi		
Nvidia	8,2%	-1,11%
Gitlab	3,4%	-0,69%
Tsmc	7,0%	-0,47%

Movimenti

Acquisti	Integrazioni	Vendite	Sgravi
Nokia	Nvidia	Monday.Com	Gitlab
Sk Hynix	Infineon Technologies		Arista Networks
Baidu	Tsmc		Asml

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sustainable tech

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	39	30	28
Pond.	100%	76%	78%

*SS: Sviluppo Sostenibile

Punteggio ESG

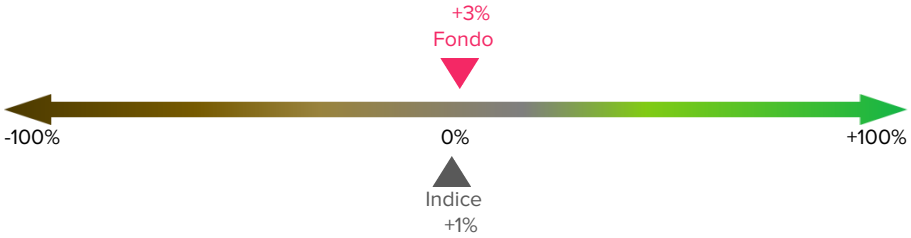
	Fondo	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Ambiente	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Governance	3,3/5	3,3/5

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 96% / indice 90%



Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 100% / indice 98%

Intensità di carbonio nelle vendite

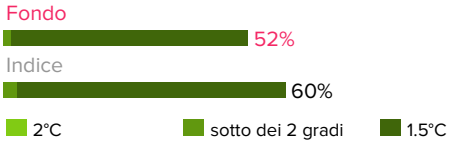
Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 99% / indice 97%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	340	272

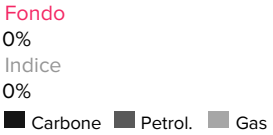
Allineamento climatico - SBTi

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.

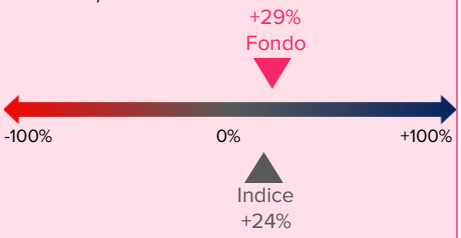


Analisi sociale e societaria

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.

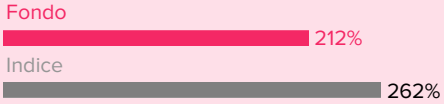
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 92%



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.

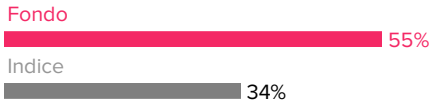
Tasso di copertura : fondo 93% / indice 92%



Crescita dell organico

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

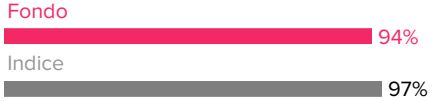
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 96%



Politica sui Diritti umani

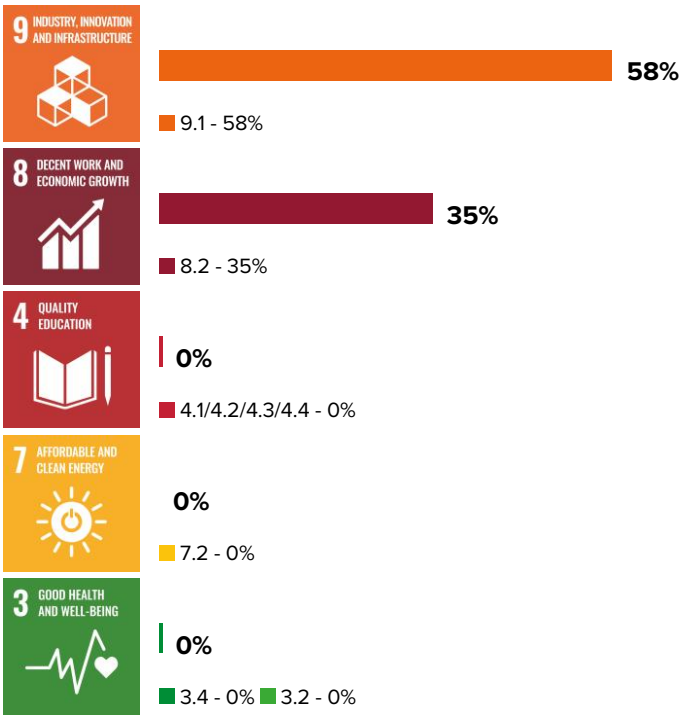
Quota di imprese in portafoglio che hanno definito una politica sui Diritti umani.

Tasso di copertura : fondo 91% / indice 73%



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** **Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo.** Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).

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 : 8%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Nessun commento

Controversie ESG

Nessun commento

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.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS