



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

MARS 2026

Part RC

Code ISIN | LU2181906426

Valeur liquidative | 188,9€

Actifs | 522,3 M€

## SFDR 9

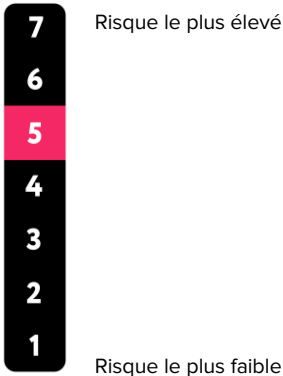
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 80\%$

% Entreprises\*: 100%

\*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

### Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

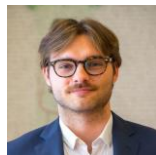
### Équipe de gestion



**David RAINVILLE**  
Gérant



**Luca FASAN**  
Gérant



**Louis REINHART**  
Analyste



**Anaïs CASSAGNES**  
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

France

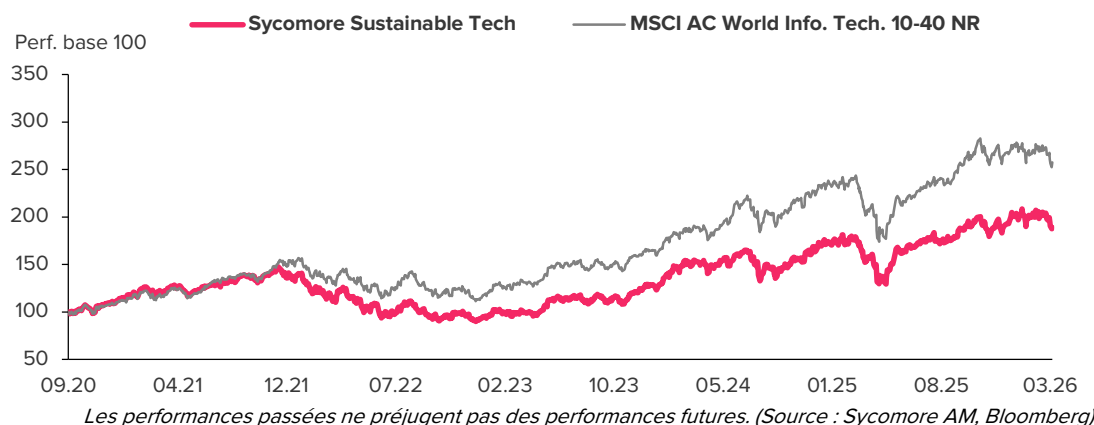
France

### Stratégie d'investissement

#### Une sélection d'entreprises mondiales responsables dans le secteur de la technologie

Sycomore sustainable tech investit dans des entreprises technologiques cotées sur les marchés internationaux, selon un processus ISR innovant. La sélection est faite sans contrainte de répartition géographique ni de taille de capitalisation. L'approche ESG est guidée par trois considérations. 1/ « Tech for Good » : pour des biens ou services à impact social ou environnemental positif ; 2/ « Good in Tech » : pour une utilisation responsable des biens ou services réduisant les externalités négatives pour la société ou l'environnement ; 3/ « Les catalyseurs de progrès » : des entreprises qui se sont engagées à progresser sur les deux précédents points mentionnés.

### Performances au 31.03.2026



|          | mars 2026 | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |       |
|----------|-----------|------|------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|-------|
| Fonds %  | -7,1      | -2,2 | 28,6 | 85,2  | 54,7  | 88,9        | 12,1 | 13,2 | 32,6 | 41,3 | -34,5 |
| Indice % | -5,1      | -3,2 | 29,0 | 92,5  | 116,1 | 157,5       | 18,5 | 14,8 | 40,7 | 46,2 | -26,7 |

### Statistiques

|          | Corr. | Beta | Alpha | Vol.  | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | DD Indice |
|----------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 3 ans    | 0,9   | 1,0  | -0,9% | 22,3% | 20,8%       | 8,2%         | 0,9          | -0,2       | -28,6%    | -28,6%    |
| Création | 0,9   | 1,0  | -4,8% | 22,4% | 21,5%       | 8,2%         | 0,5          | -0,8       | -39,0%    | -29,0%    |

### Commentaire de gestion

En mars, le secteur technologique a finalement affiché une performance globalement en ligne avec celle des marchés mondiaux. Il a fait preuve de résilience pendant la première moitié du mois, mais lorsque les investisseurs ont commencé à céder face à la guerre en Iran, le secteur a subi une correction d'environ 6 % au cours de la seconde moitié. Le secteur de la mémoire a été particulièrement volatil et a clôturé le mois sur une baisse supérieure à 10 % (contre -5 % pour les semi-conducteurs). Il convient toutefois de noter que ce secteur affiche toujours une progression de 55 % depuis le début de l'année, portée par la pénurie mondiale de mémoire. En ce qui concerne le fonds, nous avons sous-performé l'indice de référence, mais nous avons profité de la récente volatilité pour renforcer certaines de nos convictions fondamentales dans la chaîne de valeur des centres de données, en particulier en Asie. Nous sommes particulièrement optimistes quant à notre thèse principale sur l'IA (la pénurie mondiale de capacité de centres de données dédiés à l'IA devenant de plus en plus évidente) et, compte tenu du récent recul, toute résolution du risque lié à l'Iran servira de catalyseur pour ce thème.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



## Caractéristiques

### Date de création

09/09/2020

### Codes ISIN

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

### Codes Bloomberg

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

### Indice de référence

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

### Forme juridique

Compartiment de SICAV

### Domiciliation

Luxembourg

### Eligibilité PEA

Non

### Horizon de placement

5 ans

### Minimum d'investissement

Aucun

### UCITS V

Oui

### Valorisation

Quotidienne

### Devise de cotation

EUR

### Centralisation des ordres

J avant 11h (BPSS LUX)

### Règlement en valeur

J+2

### Frais de gestion fixes et admin

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

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

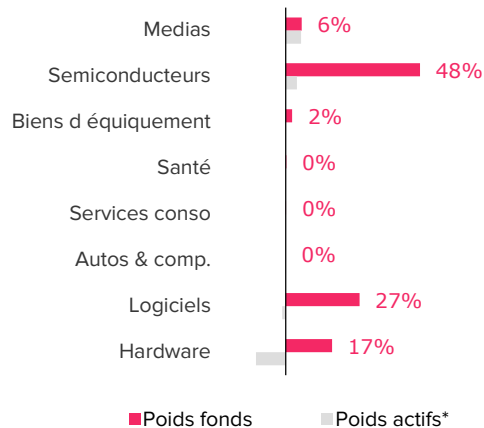
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Taux d'exposition aux actions      | 97%        |
| Overlap avec l'indice              | 39%        |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 41         |
| Poids des 20 premières lignes      | 77%        |
| Capi. boursière médiane            | 86,6 Mds € |

## Exposition sectorielle

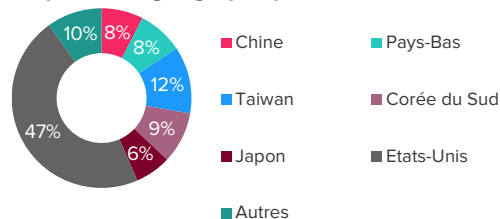


\*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

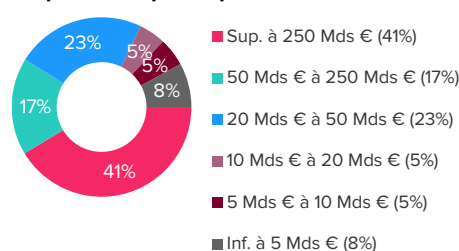
## Valorisation

|                             |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|
| Croissance CA 24M           | 21,4% | 22,4% |
| Ratio P/E 24M               | 22,5x | 22,4x |
| Croissance bénéficiaire 24M | 28,5% | 28,0% |
| Marge opérationnelle 24M    | 71,5% | 40,2% |
| Ratio PEG 24M               | 0,9x  | 1,2x  |
| EV/CA 24M                   | 7,3x  | 7,5x  |

## Répartition géographique



## Répartition par capitalisation



SPICE\*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

|        | Fonds | Indice |
|--------|-------|--------|
| SPICE  | 3,5/5 | 3,4/5  |
| Note S | 3,3/5 | 3,0/5  |
| Note P | 3,5/5 | 3,3/5  |
| Note I | 3,8/5 | 3,7/5  |
| Note C | 3,6/5 | 3,4/5  |
| Note E | 3,1/5 | 3,2/5  |

## Top 10

|              | Poids | Note 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% |

## Contributeurs à la performance

|                 | Pds moy. | Contrib |
|-----------------|----------|---------|
| <b>Positifs</b> |          |         |
| Datadog         | 1,9%     | 0,17%   |
| Nvidia          | 8,6%     | 0,12%   |
| Nokia           | 2,5%     | 0,09%   |
| <b>Négatifs</b> |          |         |
| Sk Square       | 2,1%     | -0,76%  |
| Mongodb         | 2,9%     | -0,67%  |
| Eugene Tech.    | 2,6%     | -0,66%  |

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

### Allègements

Asml  
Gitlab  
Analog Devices

Delta Electronics  
Wiwynn  
Datadog



## Dimensions Tech Responsable

|                   | Tech For Good        | Good in Tech             | Catalyseurs de progrès |
|-------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|
|                   | CS ≥ 10% ou NEC > 0% | Note Risque Client ≥ 3/5 | Note Gestion DD* ≥ 3/5 |
| Nombre de valeurs | 42                   | 37                       | 33                     |
| Poids             | 100%                 | 84%                      | 80%                    |

\*DD : Développement Durable

## Note ESG

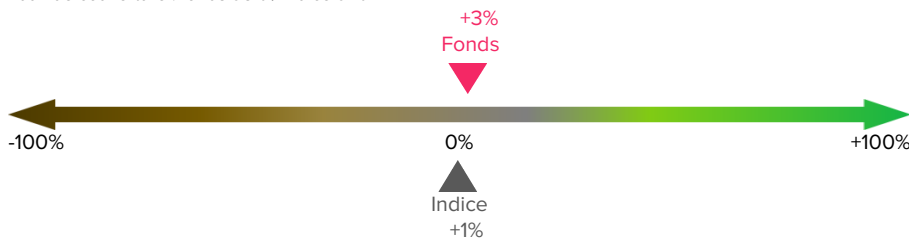
|               | Fonds | Indice |
|---------------|-------|--------|
| <b>ESG*</b>   | 3,3/5 | 3,2/5  |
| Environnement | 3,1/5 | 3,2/5  |
| Social        | 3,3/5 | 3,2/5  |
| Gouvernance   | 3,3/5 | 3,3/5  |

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 91%



### Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



### Intensité carbone des revenus

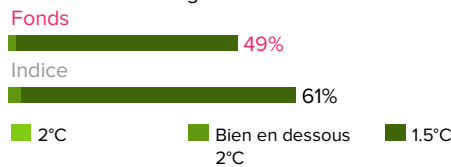
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 98%

|                             | Fonds | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€ | 420   | 324    |

### Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



### Exposition fossile

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

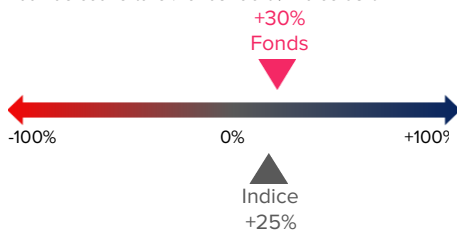


## Analyse sociale et sociétale

### Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%, calculée par Sycomore AM et basée sur des informations des années 2021 à 2024.

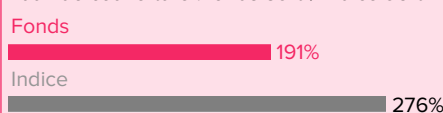
Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%



### CEO Pay Ratio\*\*

Ratio moyen, au sein des entreprises bénéficiaires, entre la rémunération totale annuelle de la personne la mieux rémunérée et la rémunération totale annuelle médiane de l'ensemble des salariés.

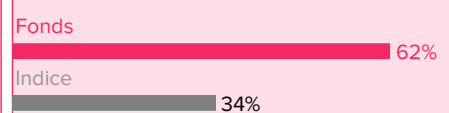
Taux de couverture : fonds 89% / indice 95%



### Croissance des effectifs\*\*

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 98% / indice 96%



### Politique Droits Humains

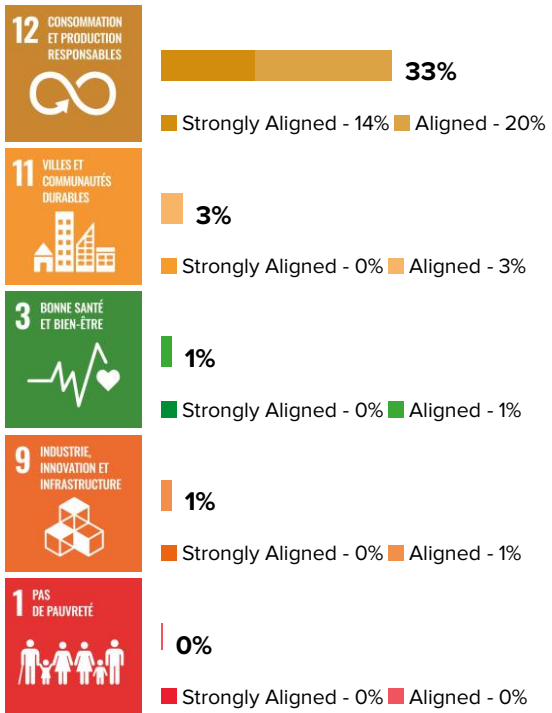
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 76%





## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

**Absence d'exposition significative :** 66% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 0% % d'entreprises misalignées or strongly misalignées

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

Pas de commentaire

#### Keyence

Nous avons axé la discussion sur les performances environnementales de leurs produits et sur les émissions évitées. Certains clients demandent pourtant ces données. Aucun progrès n'a été enregistré depuis l'année dernière concernant la publication des données et les objectifs relatifs au scope 3. Nous leur avons toutefois formulé quelques recommandations, les invitant à s'inspirer de ce que font leurs concurrents.

### Controverses ESG

#### Microsoft

Microsoft fait face à deux controverses. En Californie, l'entreprise est citée dans une procédure liée à OpenAI ; le demandeur allègue une fraude et une méthode de calcul des dommages jugée douteuse par le juge, soulevant des questions de gouvernance et d'intégrité. Au Nigeria, une enquête vise plusieurs plateformes, dont Microsoft, pour discrimination algorithmique, abus de position dominante et préjudices aux consommateurs, avec enjeux de confidentialité et de sécurité des données.

#### Votes

**6 / 6** assemblées générales votées au cours du mois.  
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

#### Commentaire ESG

Nous continuons de mener nos engagements avec les sociétés asiatiques, notamment Keyence et plus récemment Eugene Technology.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).