



sycomore
am

sycomore sustainable tech

AVRIL 2026

Part RC

Code ISIN | LU2181906426

Valeur liquidative | 231,0€

Actifs | 669,7 M€

SFDR 9

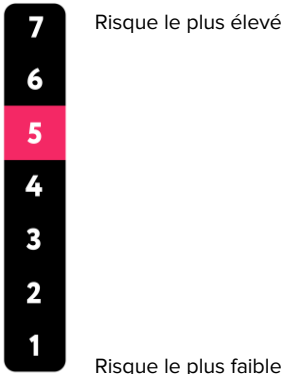
Investissements durables

% 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

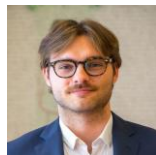
Équipe de gestion



David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

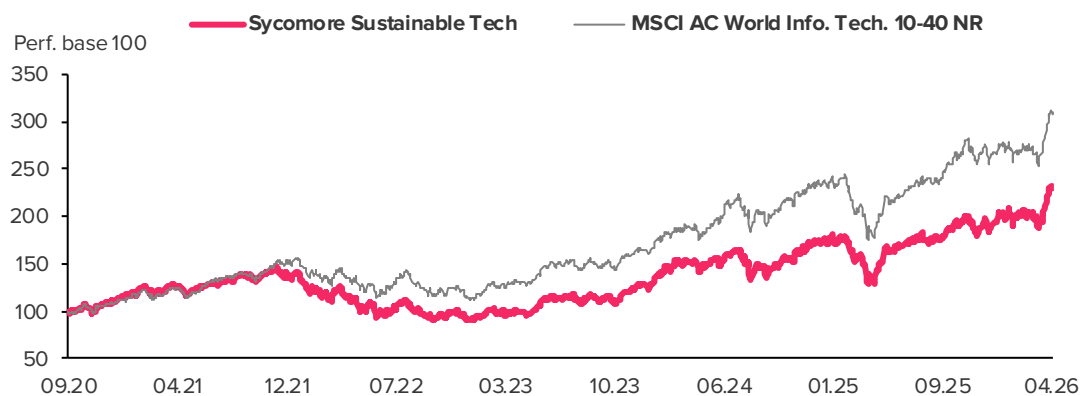
France

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 30.04.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	22,3	19,6	59,9	135,1	84,6	131,0	16,0	13,2	32,6	41,3	-34,5
Indice %	20,2	16,3	58,6	136,4	152,7	209,6	22,2	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	0,2%	22,5%	21,0%	8,2%	1,3	0,0	-28,6%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-4,3%	22,5%	21,6%	8,2%	0,6	-0,8	-39,0%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été porteur pour le secteur de la technologie et pour le fonds, qui surperforme son indice de référence. Cette surperforme s'explique notamment par notre surpondération des semi-conducteurs (+40% à partir du creux) et notre sélection au sein de valeurs de hardware, comme Samsung Electro-mechanics et Nokia. Compte tenu de l'absence en portefeuille d'acteurs primaires du marché des CPU (Intel et AMD), le fonds a pâti des bons résultats d'Intel et de l'amélioration des perspectives sur son activité de fonderie. Les équipementiers pour semi-conducteurs ont également sous-performé en avril après un mois de janvier et une fin 2025 de bonne facture. Le sous-secteur nous semble particulièrement attrayant aujourd'hui compte tenu de la forte accélération des carnets de commande et de sa visibilité (jusqu'en 2028 pour certains). Les valeurs que nous apprécions tout particulièrement affichent également des valorisations plutôt intéressantes. Nous restons positifs sur les dérivés secondaires et tertiaires de l'IA, car nous observons des signes croissants d'un élargissement potentiel de la thématique d'investissement - notamment vers certains acteurs des logiciels d'exploitation.

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. 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

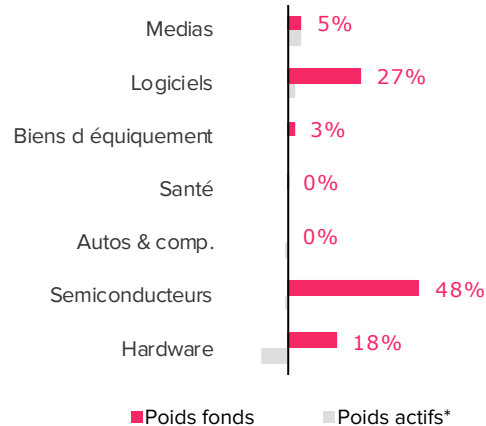
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	38%
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 20 premières lignes	77%
Capi. boursière médiane	127,0 Mds €

Exposition sectorielle

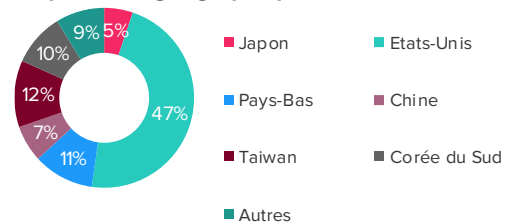


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

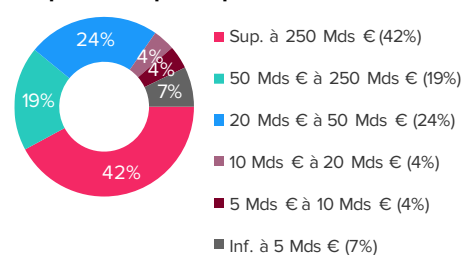
Valorisation

Croissance CA 24M	25,0%	25,8%
Ratio P/E 24M	26,2x	25,2x
Croissance bénéficiaire 24M	34,1%	31,2%
Marge opérationnelle 24M	72,3%	46,4%
Ratio PEG 24M	1,0x	1,2x
EV/CA 24M	9,6x	8,5x

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	3,7/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

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

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Broadcom	8,2%	2,66%
Sk Square	3,1%	2,01%
Samsung Electro-Mechanics	2,4%	1,87%
Négatifs		
Nebius Group	0,6%	-0,23%
Spotify	1,3%	-0,10%
Zscaler	0,9%	-0,10%

Mouvements

Achats

Nebius Group

Renforcements

Asml
Microsoft
Analog Devices

Ventes

Hanmi Semiconductor
Intuit
Workday

Allègements

Coherent
Broadcom
Tsmc



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	39	33	30
Poids	100%	83%	80%

*DD : Développement Durable

Note ESG

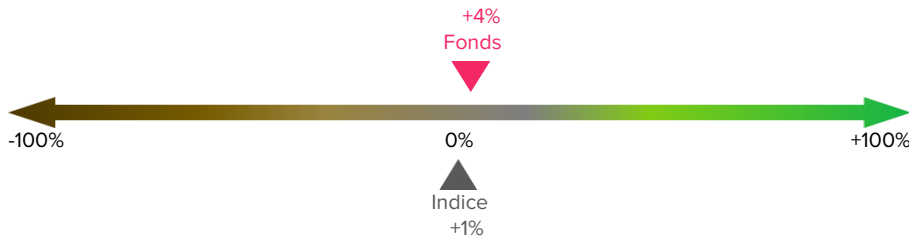
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Gouvernance	3,4/5	3,3/5

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) 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

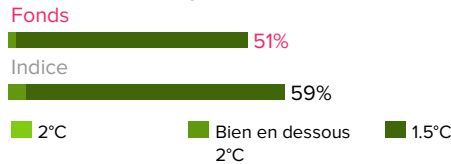
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 99%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	408	329

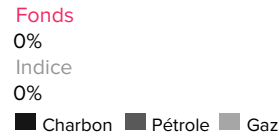
Alignement climatique – SBTi

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.

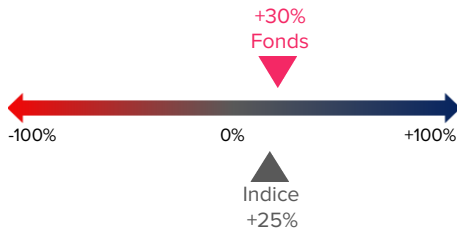


Analyse sociale et sociétale

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.

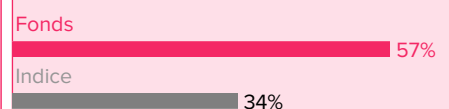
Taux de couverture : fonds 89% / indice 94%



Croissance des effectifs**

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

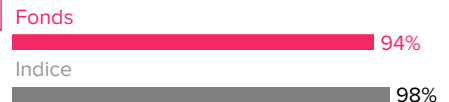
Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%



Politique Droits Humains

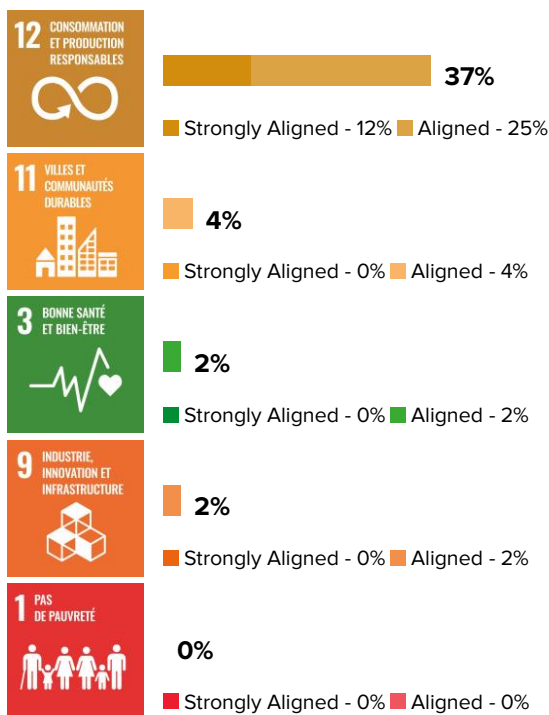
Part des entreprises en portefeuille ayant défini une politique Droits Humains.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 76%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 62% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Adobe

Aux États-Unis, Adobe fait l'objet d'une action en justice intentée par la FTC, qui lui reproche d'avoir dissimulé les frais de résiliation anticipée et d'avoir mis en place un processus d'abonnement confus et difficile à résilier. Les autorités de régulation affirment que les coûts essentiels n'étaient pas clairement indiqués lors de la souscription. Adobe a accepté un accord à l'amiable d'environ 150 millions de dollars, qui doit encore être approuvé par le tribunal, ce qui met en évidence les risques liés à la relation client et à la conformité.

Baidu

En Chine, Baidu a fait l'objet d'une attention particulière après qu'un dysfonctionnement présumé du système a provoqué l'arrêt simultané de nombreux robotaxis Apollo Go à Wuhan, laissant les passagers bloqués dans les embouteillages. Aucun blessé n'a été signalé, mais cet incident soulève des inquiétudes quant à la sécurité des produits, à la fiabilité des systèmes et aux contrôles opérationnels des flottes autonomes, notamment en matière de redondance et de gestion des incidents.

Votes

7 / 7 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

Commentaire ESG

Au cours du mois d'avril, nous avons eu l'occasion de voter lors de l'assemblée générale des actionnaires de nos sociétés en portefeuille. Il s'agit pour nous d'un moment clé qui nous permet de faire part de nos recommandations à la direction, conformément à notre politique de vote.

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.