



sycomore
am

sycomore

sustainable tech

AOÛT 2026

Part RD

Code ISIN | LU2181906699

Valeur liquidative | 264,0€

Actifs | 774,8 M€

SFDR 9

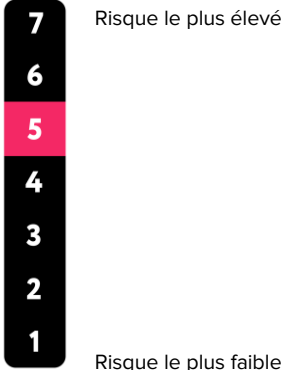
Investissements durables

% Actif net: ≥ 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

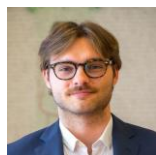
Équipe de gestion



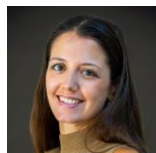
David RAINVILLE
Gérant



Luca FASAN
Gérant



Louis REINHART
Analyste



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

France

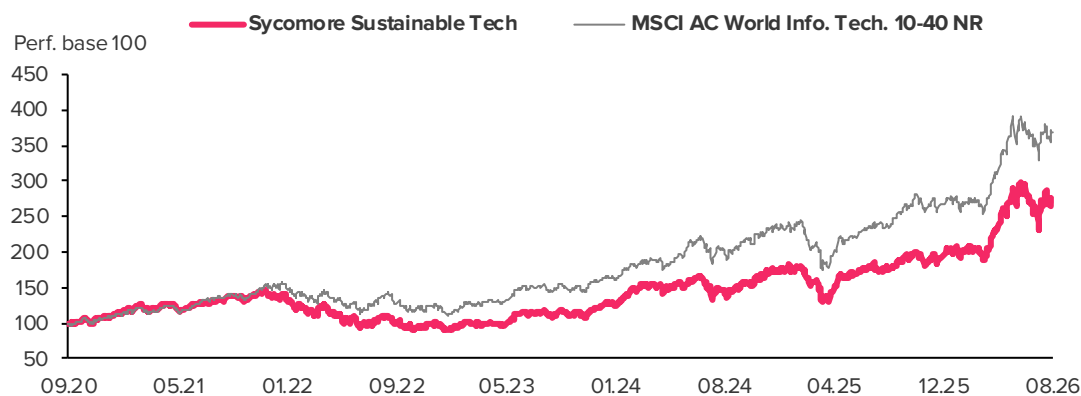
France

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 31.08.2026



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

	août 2026	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	7,34	40,85	53,49	134,99	97,89	172,85	18,28	13,23	33,06	41,33	-34,55
Indice %	4,94	38,18	55,68	140,22	163,13	267,74	24,34	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	1,0	-1,0%	25,1%	22,7%	9,5%	1,2	-0,1	-28,7%	-28,6%
Création	0,9	1,0	-4,4%	23,7%	22,2%	8,8%	0,7	-0,7	-39,0%	-29,0%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été globalement positif tant pour le secteur technologique que pour le fonds, avec de solides performances absolues et relatives après un mois de juillet plus difficile. Cette surperformance s'explique en grande partie par notre décision de redéployer notre exposition au risque fin juillet. Nos positions coréennes, Samsung Electro-Mechanics et Eugene Technology, ont été les principaux contributeurs, suivies par notre position longue sur Wiwynn et notre sous-pondération sur Broadcom, que nous avons depuis inversée. Baidu a fortement pesé sur la performance après des résultats décevants au deuxième trimestre, mais nous avons profité de la baisse du cours de l'action pour renforcer notre position, compte tenu de ce que nous considérons comme une série de catalyseurs convaincants à l'approche de l'automne. À l'horizon, nous nous concentrons sur les mises à jour des revenus annuels récurrents (ARR) d'August Lab, qui devraient fournir des indications importantes sur une éventuelle reprise de l'accélération de l'adoption de l'IA. Si ces tendances évoluent comme nous le prévoyons, nous estimons que les opportunités actuelles offertes par les titres liés à l'IA restent très attractives, en particulier par rapport aux éditeurs de logiciels d'application.

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

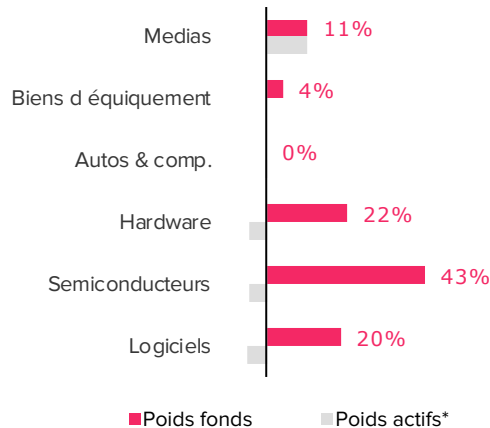
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	33%
Nombre de sociétés en portefeuille	35
Poids des 20 premières lignes	81%
Capi. boursière médiane	86,0 Mds €

Exposition sectorielle

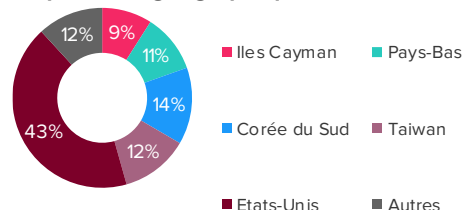


*Poids fonds - Poids MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

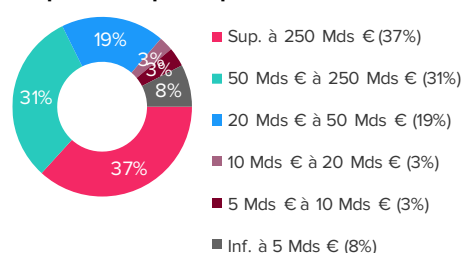
Valorisation

	Fonds	Indice
Croissance CA 24M	38,3%	35,1%
Ratio P/E 24M	22,5x	22,8x
Croissance bénéficiaire 24M	46,8%	40,6%
Marge opérationnelle 24M	33,0%	48,1%
Ratio PEG 24M	0,7x	1,1x
EV/CA 24M	9,7x	7,9x

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	3,7/5	3,7/5
Note C	3,6/5	3,4/5
Note E	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	CS
Broadcom	7,7%	3,2/5	29%
Asml	7,7%	4,3/5	27%
Microsoft	7,6%	3,7/5	29%
Baidu	7,1%	3,2/5	34%
Nvidia	5,1%	3,6/5	25%
Samsung Elec.	4,9%	3,3/5	36%
Sk Square	4,5%	3,2/5	24%
Eugene Tech.	4,3%	3,3/5	25%
Delta Electronics	3,6%	3,6/5	32%
Applied Materials	3,4%	3,7/5	25%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Samsung Elec.	4,9%	1,35%
Eugene Tech.	4,6%	0,95%
Wiwynn	2,8%	0,82%
Négatifs		
Baidu	5,9%	-0,46%
Applied Materials	3,5%	-0,39%
Western Digital	1,7%	-0,38%

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Broadcom

Asml

Infineon

Micron Tech.

Coherent

Corning



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	36	29	28
Poids	100%	79%	76%

*DD : Développement Durable

Note ESG

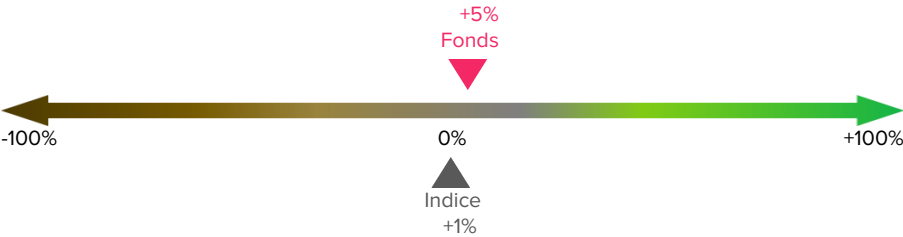
	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Gouvernance	3,3/5	3,3/5

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 sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 93% / 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

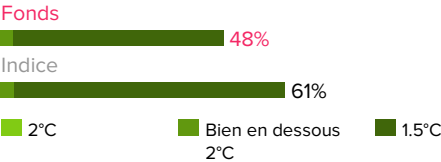
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



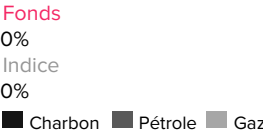
Alignement climatique – SBTi

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.

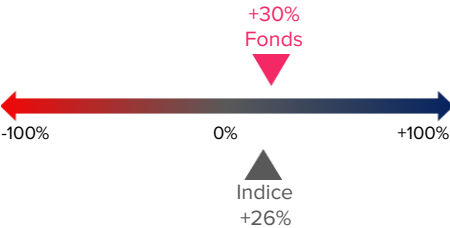


Analyse sociale et sociétale

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 86% / indice 95%



Croissance des effectifs**

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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 96%



Politique Droits Humains

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

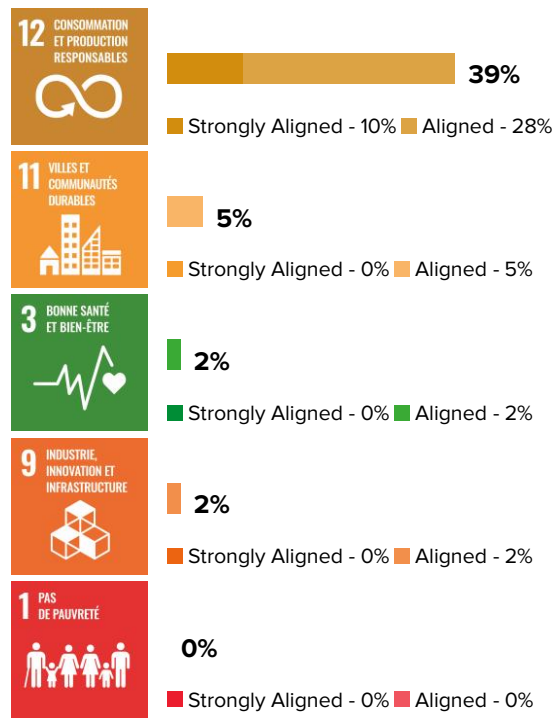
Taux de couverture : fonds 89% / indice 74%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%. ** Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 61% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 0% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Nvidia
NVIDIA fait l'objet d'une enquête de l'Autorité française de la concurrence concernant de potentielles pratiques anticoncurrentielles liées à sa position dominante dans les infrastructures d'IA. L'enquête, ouverte en 2024, serait proche de son terme et pourrait déboucher sur plusieurs griefs. À ce stade, aucune réponse publique de l'entreprise n'est mentionnée dans la fiche de controverse.

Broadcom
Le Tribunal de l'Union européenne a rejeté la demande de suspension d'une décision en matière de concurrence fondée sur une violation présumée du secret professionnel concernant des documents juridiques situés en dehors de l'UE

Votes

3 / 3 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).

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.