



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JANUAR 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 183,3€

Assets | 407,5 ME

SFDR 9

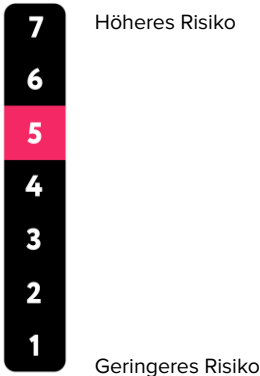
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



INITIATIVE TIBI

Frankreich

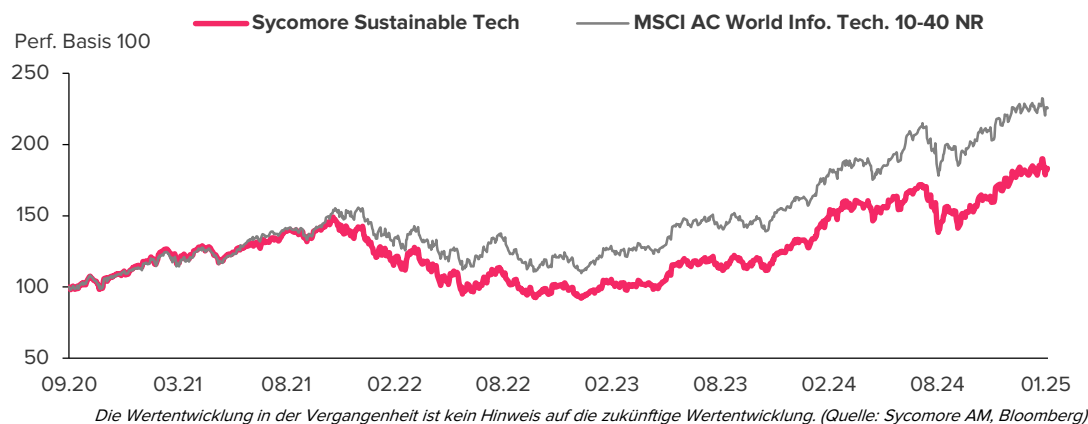
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycomore Sustainable Tech investiert nach einem innovativen SRI-Prozess in Technologieunternehmen, die an den internationalen Märkten notiert sind. Die Auswahl erfolgt ohne Einschränkungen hinsichtlich der geografischen Verteilung oder der Größe der Marktkapitalisierung. Der ESG-Ansatz wird von drei Überlegungen geleitet: 1/ „Tech for Good“: für Waren oder Dienstleistungen mit positiven sozialen oder ökologischen Auswirkungen; 2/ „Good in Tech“: für eine verantwortungsvolle Nutzung von Gütern oder Dienstleistungen, die die negativen Auswirkungen für die Gesellschaft oder die Umwelt verringern; 3/ „Katalysatoren des Fortschritts“: Unternehmen, die sich verpflichtet haben, in den beiden vorgenannten Punkten Fortschritte zu erzielen.

Performance zum 31.01.2025



	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,7	2,7	29,2	43,4	83,3	14,8	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	0,9	0,9	31,1	59,6	125,5	20,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	1,0	1,1	-3,6%	23,0%	20,1%	6,9%	1,1	-0,3	-19,5%	-17,1%
Erstell.	1,0	1,0	-4,9%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Das Jahr 2025 begann mit einer unerwarteten Volatilität nach der Veröffentlichung des R1-Modells von Deepseek. Wir nutzten die Volatilität, um unsere Positionierung in KI-Halbleitern zu festigen und zu verbessern, da wir nicht glauben, dass sich die Skalierungsrichtung von KI zu diesem Zeitpunkt wesentlich ändert. Wir sind weiterhin zuversichtlich, was die IT-Ausgaben im Jahr 2025 betrifft, und sehen auch außerhalb der KI zahlreiche Chancen. Der Fonds schnitt im Januar besser ab als die Benchmark, was auf unsere Übergewichtung im Softwaresektor und die Auswahl von Sicherheitsunternehmen zurückzuführen ist. Gitlab, MongoDB, Monday.com und Confluent sorgten für den größten Aufschwung. Unser Hardware- und Halbleiter-Engagement in Asien, insbesondere Advantest und Wiyynn, schmälerte unsere Performance.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

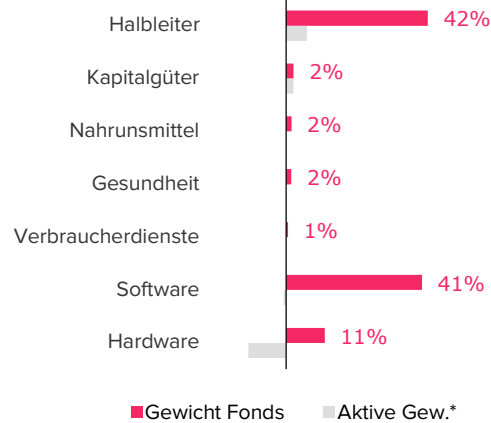
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	101,2 Mds €

Branchenexposure

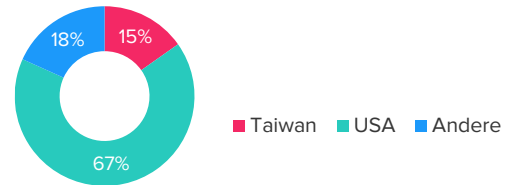


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

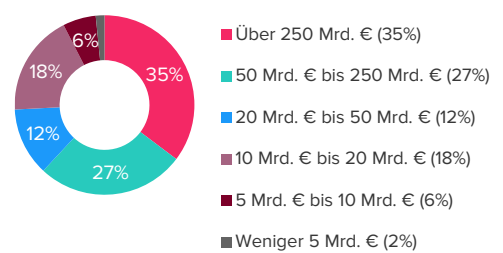
Bewertung

	Fonds	Index
Croissance CA 2026	17,0%	13,1%
Ratio P/E 2026	30,5x	25,3x
Croissance bénéficiaire 2026	23,9%	18,8%
Marge opérationnelle 2026	36,0%	36,0%
Ratio PEG 2026	1,5x	1,7x
EV/CA 2026	8,0x	8,9x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,5/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	3,8/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	8,8%	3,8/5	+3%	24%
Taiwan semi.	8,3%	3,6/5	-4%	19%
Broadcom ltd	7,6%	3,1/5	0%	39%
Nvidia	7,3%	3,6/5	-9%	17%
Intuit	4,7%	3,7/5	+3%	20%
Workday	4,1%	3,8/5	+3%	13%
Synopsys inc	4,0%	3,5/5	+3%	33%
Mongodb inc	3,2%	3,4/5	+8%	31%
Advantest	3,2%	3,7/5	+1%	24%
Asia Vital Comp.	2,7%	3,4/5	-3%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Gitlab inc-cl a	2,5%	0,70%
Mongodb inc	3,0%	0,57%
Micron Tech.	3,3%	0,40%
Negative		
Nvidia	7,6%	-0,68%
On semiconductor	1,1%	-0,30%
Wiwynn corp	1,8%	-0,25%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung
Broadcom Inc
Vertiv Holdings Co
Astera Labs Inc

Verkauf

NEXTracker Inc

Reduziert

Advanced Micro Inc
Gitlab Inc
Micron Tech. Inc

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	36	30
Gew.	100%	90%	79%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

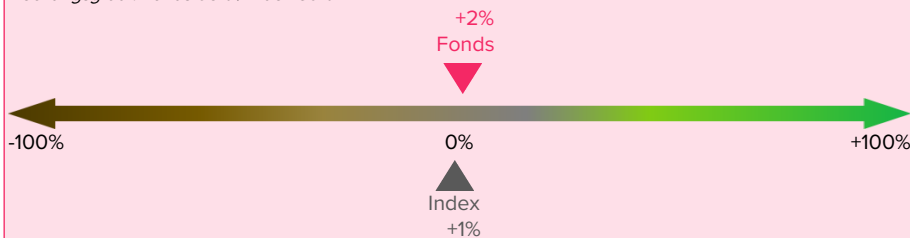
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der (nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 89%



EU Taxonomie

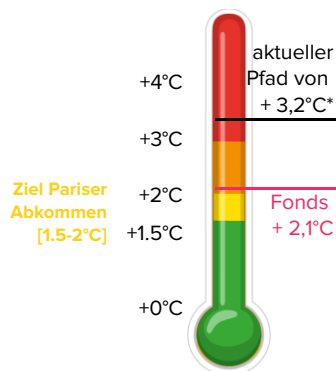
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

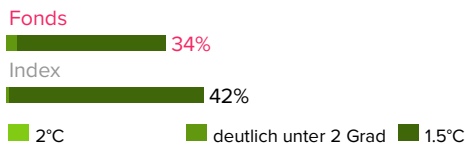
Deckungsgrad : Fonds 83%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

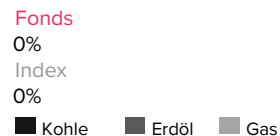
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€ Fonds 53 Index 61

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

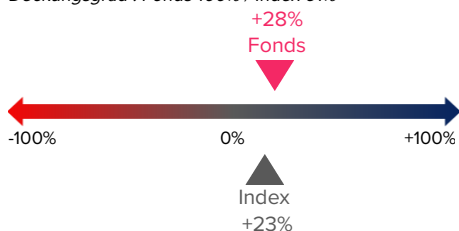


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

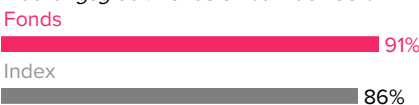
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

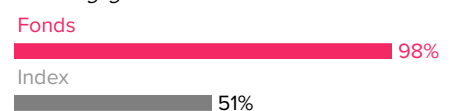
Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 88%



Wachstum der Belegschaft

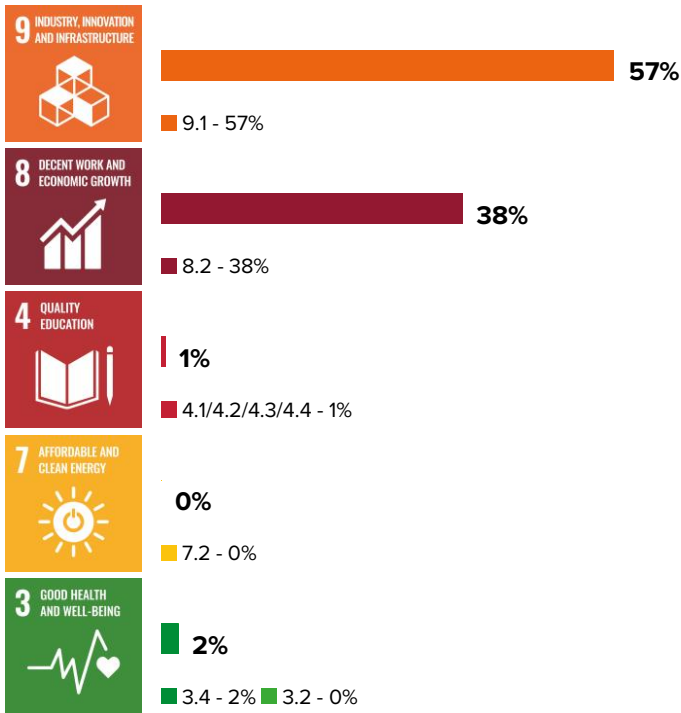
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 95%





Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der vierteljährlichen ESG-Konferenz von Nvidia teilgenommen. Das Unternehmen zieht eine SBTi-Zertifizierung positiv in Betracht, muss aber erst vollständig über seinen Geltungsbereich 3 berichten. Was die Umweltauswirkungen betrifft, so überwacht Nvidia auch die Verwendung von PFAS durch RBA-Audits. Auf globaler Ebene können wir im nächsten Nachhaltigkeitsbericht eine verstärkte Offenlegung der ESG-KPis erwarten, einschließlich einer Wesentlichkeitsmatrix.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 2 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.