



sycomore
am

sycomore sustainable tech

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 177,9€

Assets | 395,5 ME

SFDR 9

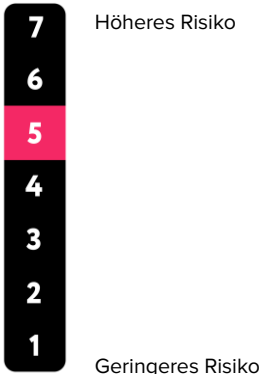
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 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

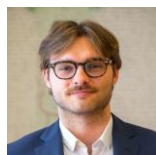
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyse



INITIATIVE TIBI

Frankreich

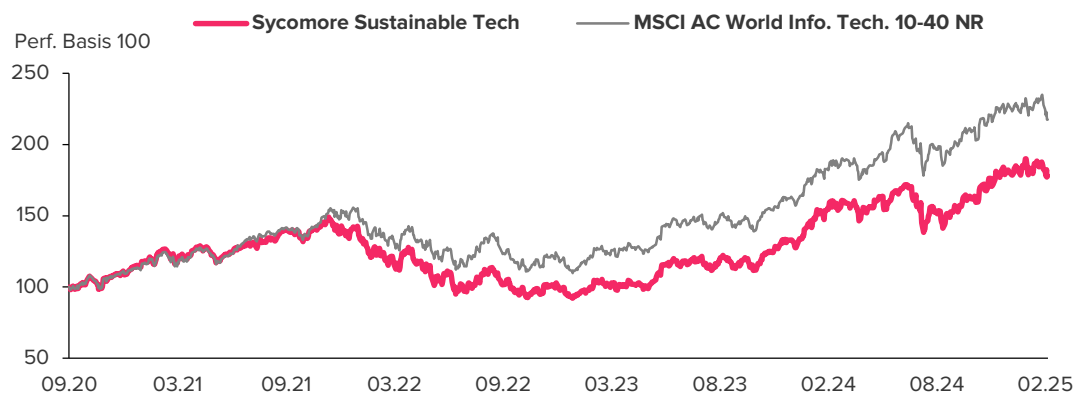
Frankreich

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 28.02.2025



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Feb	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-2,9	-0,3	13,6	46,3	77,9	13,7	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-3,5	-2,6	17,9	60,9	117,6	19,0	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	-4,7%	22,9%	20,0%	7,2%	0,4	-0,6	-19,5%	-17,1%
Erstell.	1,0	1,0	-4,6%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Der Februar begann mit einer Erholung der Technologieaktien, die dazu beitrug, die durch Deepseek ausgelöste Volatilität Ende Januar zu mildern. Gerüchte, dass Microsoft die Ausgaben für Rechenzentren im weiteren Verlauf des Monats kürzen könnte, sorgten jedoch erneut für Volatilität, was bei Redaktionsschluss zu negativen absoluten Renditen sowohl für unsere Technologie-Benchmark (-2,2 %) als auch für unseren Fonds (-0,5 %) führte. Die Namen aus dem Bereich KI-Power fielen im Laufe des Monats um 10 %, was sich jedoch nur begrenzt auf unseren Fonds auswirkte, da wir unser Engagement in diesem Bereich angesichts des erheblichen Bewertungsaufschlags gegenüber anderen Namen aus dem Bereich KI reduziert haben. Wir nutzten die Volatilität, um unsere thematische Position wieder aufzustocken. Stattdessen konzentrieren wir uns auf die Fundamentaldaten, Nvidia: Die Ergebnisse zeigten eine robuste Nachfrage nach KI-Chips, was dazu beitragen dürfte, das Vertrauen der Anleger in KI-Halbleiter wiederherzustellen, Workday: Verbesserte Buchungen dürften sowohl den Aktienkurs als auch das breitere Unternehmenssoftwaresegment stützen, da sich die IT-Budgets von einer niedrigen Basis aus weiter erholen, Analog Devices: Das Unternehmen bekräftigte seine Prognose, dass die Nachfrage nach industriellen Halbleitern die Talsohle durchschritten hat, und löste damit eine Rallye bei analog ausgerichteten Aktien aus. Wir sehen weiterhin Anzeichen für eine Verbesserung der Nachfragetrends im Technologiesektor (ohne KI) und bleiben daher optimistisch für die Entwicklung des Technologieaktienmarktes im Allgemeinen.

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 finden.



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

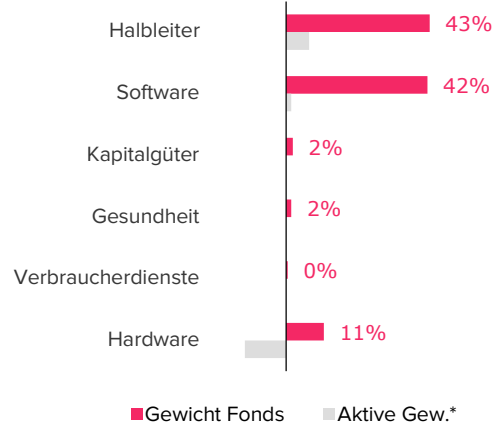
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	120,9 Mds €

Branchenexposure

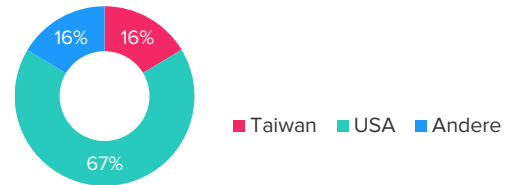


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

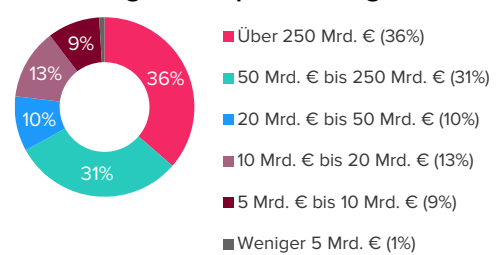
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,9%	13,4%
KGV-Verhältnis 2026	26,9x	24,4x
Gewinnwachstum 2026	23,7%	19,7%
Operative Marge 2026	37,0%	35,9%
PEG ratio 2026	1,4x	1,7x
EV/Umsatz 2026	7,5x	8,3x

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	3,6/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	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	9,6%	3,9/5	+3%	24%
Taiwan Semi.	9,2%	3,6/5	-4%	19%
Nvidia	7,4%	3,6/5	-9%	17%
Broadcom	6,5%	3,2/5	0%	39%
Synopsys	5,8%	3,5/5	+3%	33%
Workday	4,0%	3,8/5	+3%	13%
Intuit	3,6%	3,7/5	+3%	20%
Asml	3,5%	4,2/5	+12%	27%
Servicenow	3,1%	4,0/5	+2%	13%
Asia Vital Comp.	2,6%	3,4/5	-3%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nvidia	8,4%	0,61%
Infineon	2,6%	0,32%
Monday.Com	1,2%	0,26%
Negative		
Broadcom	5,9%	-0,65%
Taiwan Semi.	8,4%	-0,62%
Synopsys	4,5%	-0,61%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Adobe	Synopsys		Mongodb
Hanmi Semiconductor	Taiwan Semiconductor Manufactu		Astera Labs
	Servicenow		Advantest

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-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	40	37	31
Gew.	99%	88%	82%

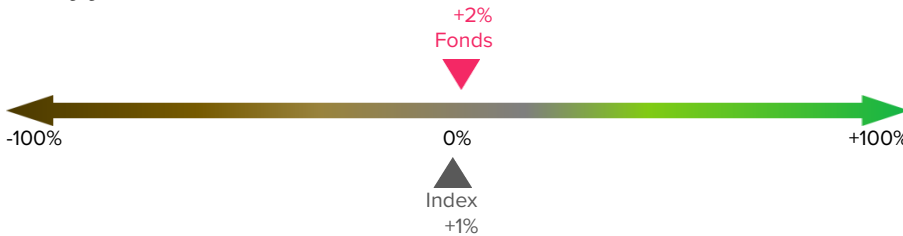
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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.

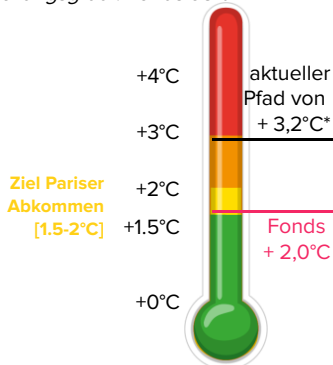
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 89%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 93%



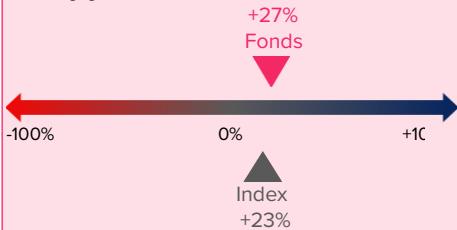
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen Lösung wichtiger gesellschaftlicher Probleme auf einer Skala von -100 % bis +100 %, von Sycomore AM basierend auf Informationen aus den 2021 bis 2024

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



CEO Pay Ratio**

Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter in den Unternehmen, in die investiert wird.

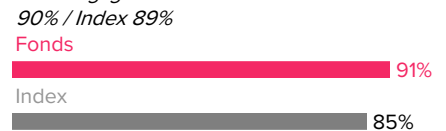
Deckungsgrad : Fonds 57% / Index 69%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

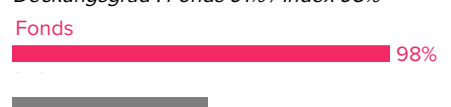
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 89%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 95%



ESG-Rating

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

EU Taxonomie

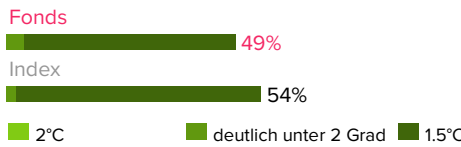
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Klimausrichtung - SBTi

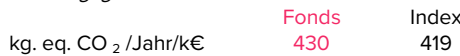
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Intensität

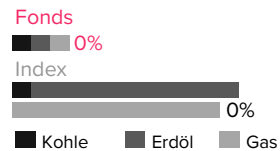
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



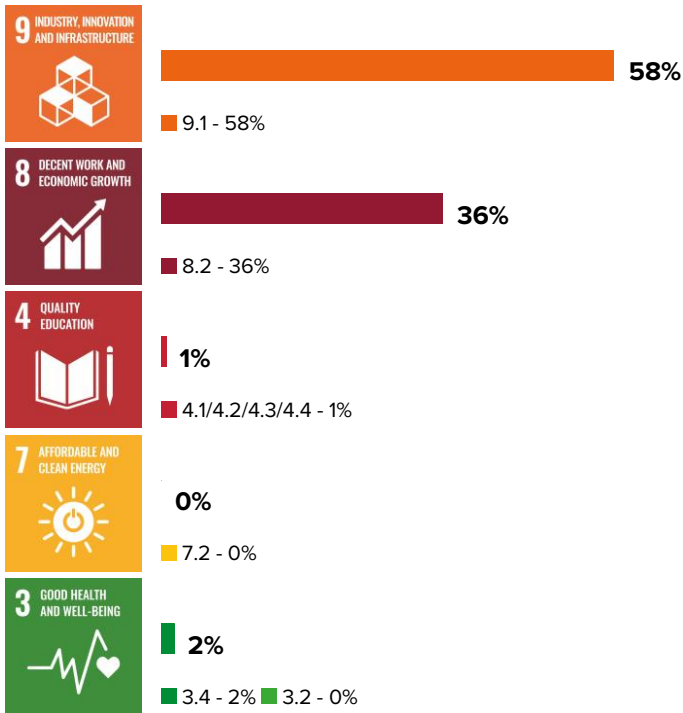
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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





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

Applied Materials

Im Rahmen der Hauptversammlung des Unternehmens überprüfen wir alle Beschlüsse, die den Aktionären zur Abstimmung vorgelegt wurden. Bei dieser Gelegenheit teilten wir dem Unternehmen drei Verbesserungsmöglichkeiten in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften mit, insbesondere die Transparenz hinsichtlich der Erreichung der ESG-Kriterien für die kurzfristige Vergütung und die Mäßigung.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.