



sycomore
am

sycomore sustainable tech

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 172,0€

Assets | 354,7 ME

SFDR 9

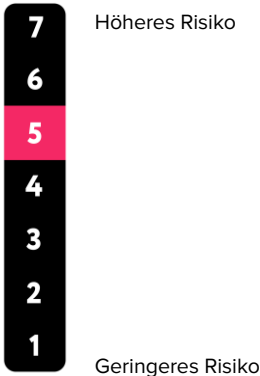
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

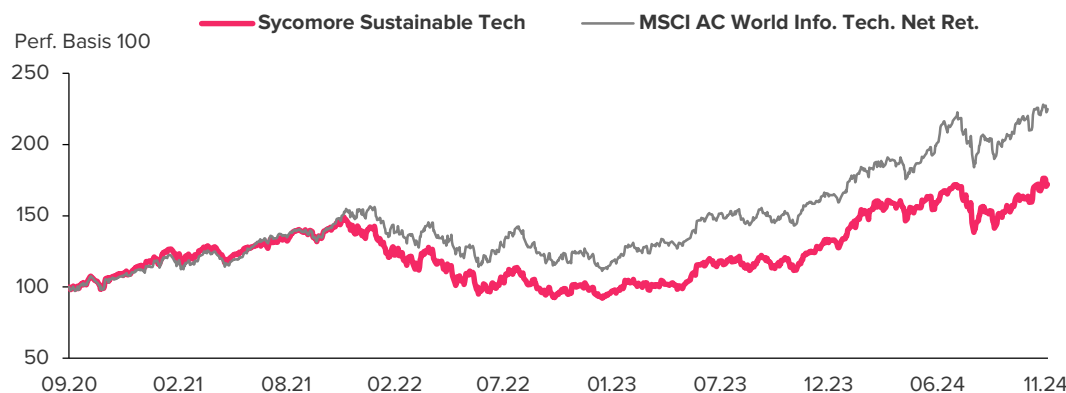
Frankreich

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 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	7,9	29,4	36,0	22,0	72,0	13,7	42,8	-33,9	22,1
Index %	7,2	36,4	40,3	49,5	124,9	21,1	46,2	-26,7	36,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-3,9%	22,6%	20,3%	8,2%	1,4	-0,5	-19,5%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-5,5%	21,9%	21,1%	8,1%	0,6	-0,9	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der November war ein starker Monat für die Märkte, beflügelt durch die US-Wahl und die Auflösung zahlreicher Absicherungsgeschäfte, die vor der Wahl abgeschlossen wurden. In der Technologiebranche übertrafen die Nachzügler im Jahresvergleich die Erwartungen, wobei Software im Monatsvergleich um 18 % höher notierte, während Halbleiterwerte in etwa unverändert blieben. Für den Fonds trugen Snowflake, MongoDB, Procure und Astera Labs am besten zur Performance bei, während Workday, Intuit, Leeno und Synopsys einen negativen Beitrag zum Fonds leisteten. In Zukunft bevorzugen wir weiterhin Software gegenüber Halbleitern, bauen jedoch weiterhin ein interessantes Engagement in Halbleiter-Kapitalanlagen und Analogwerten auf, da wir glauben, dass die Erwartungen der Anleger für 2025 / 2026 für diese zyklischeren Teilssektoren zu niedrig sind.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

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 FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

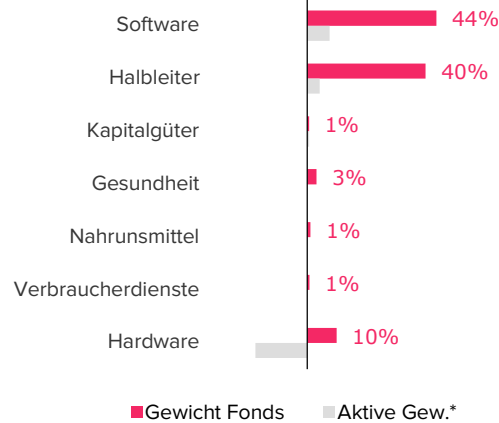
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	102,9 Mds €

Branchenexposure

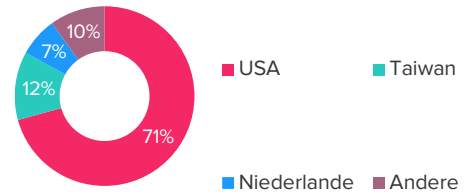


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

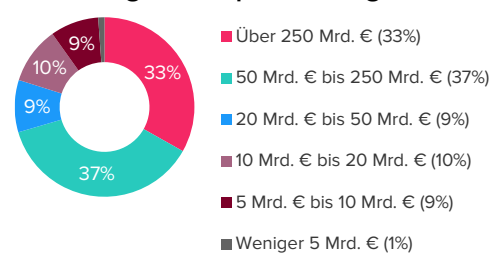
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	20,0%	19,3%
KGV-Verhältnis 2025	34,3x	30,5x
Gewinnwachstum 2025	28,5%	22,7%
Operative Marge 2025	33,3%	38,9%
PEG ratio 2025	1,9x	2,2x
EV/Umsatz 2025	9,1x	11,0x

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	2,8/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,9/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,6%	3,9/5	+3%	24%
Taiwan semi.	7,5%	3,6/5	-4%	19%
Workday	6,9%	3,8/5	+3%	13%
Broadcom ltd	6,0%	3,2/5	0%	31%
ASML	5,9%	4,2/5	+12%	27%
Micron Tech.	3,9%	3,2/5	+7%	35%
Nvidia	3,8%	3,5/5	-9%	17%
Intuit	3,8%	3,7/5	+3%	20%
Synopsys inc	3,7%	3,5/5	+3%	33%
Advanced Micro	3,3%	3,5/5	-3%	24%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Snowflake	2,7%	1,35%
Mongoddb inc	3,0%	0,76%
Microsoft	10,4%	0,71%
Negative		
Leeno industrial inc	1,3%	-0,20%
Taiwan semi.	6,4%	-0,15%
Advantest	1,7%	-0,07%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Taiwan semi. Manufactu	Tsmc		Snowflake
	Analog devices		Mongo db
	Intuit inc		Nvidia

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

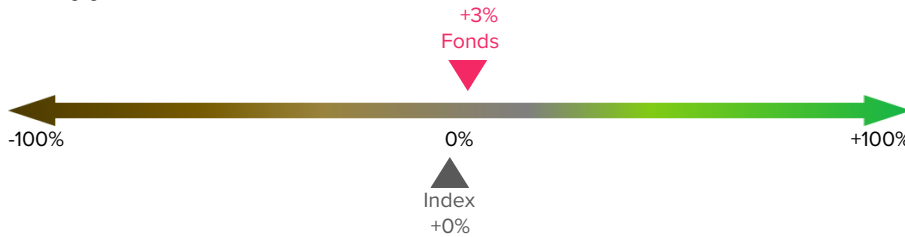
	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	36	30
Gew.	100%	91%	82%

*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 100% / Index 92%



ESG-Rating

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

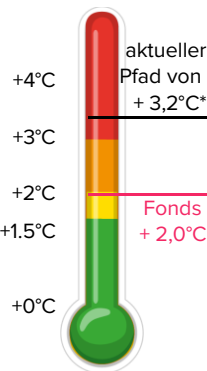
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds: 58%
Index: 73%

Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 53%



*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.
Fonds: 47%
Index: 55%

2°C, deutlich unter 2 Grad, 1.5°C

Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€
Fonds: 54, Index: 55

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

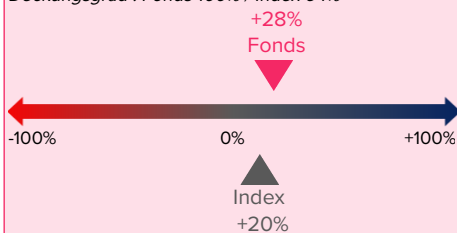
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.
Fonds: 0%
Index: 0%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



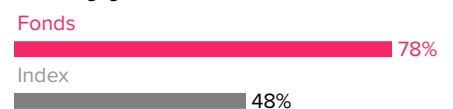
Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 89%



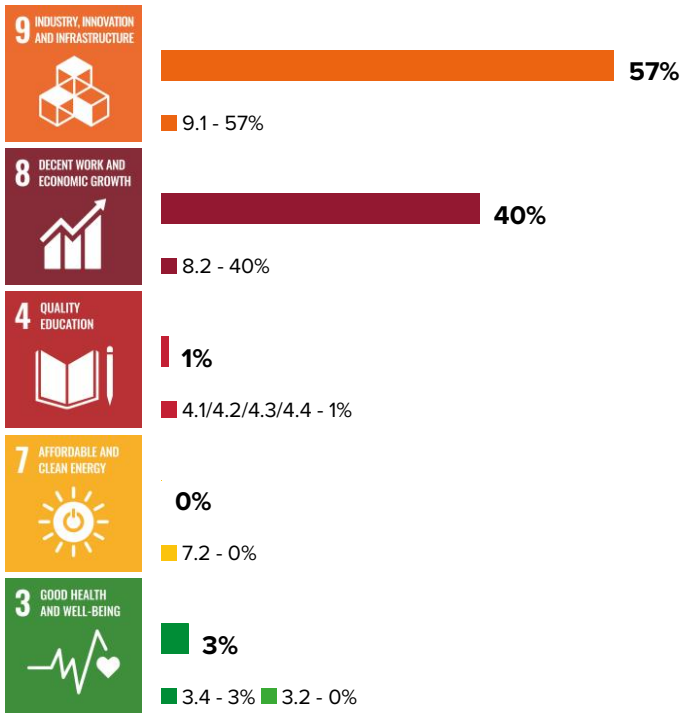
Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 97%





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 tatsächlichem 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 : 4%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Duolingo

Wir haben mit Duolingo eine zweite Runde von Gesprächen über Technologie, psychische Gesundheit und Wohlbefinden geführt. Das Unternehmen ist sehr entgegenkommend, auch wenn sich die Richtlinien und Praktiken von Duolingo im Vergleich zum letzten Jahr nicht wesentlich weiterentwickelt haben. Wir warten derzeit auf das Feedback des Forschungsteams, um unser Engagement fortzusetzen.

Palo Alto Networks

Wir haben mit Palo Alto ein Gespräch über die Vergütung von CEOs begonnen. Zunächst ermutigten wir Palo Alto, das Verhältnis der CEO-Vergütung (das bei 735:1 liegt!) zu überdenken. Zweitens baten wir darum, im Rahmen des CEO-LTIP keine nahezu maximalen Auszahlungen zuzulassen, wenn eines der Hauptziele nicht erreicht wird, und ESG-KPIs einzubeziehen. Schließlich forderten wir, beim CEO-STI die Gewichtung, den Schwellenwert und das Maximum der Leistungsziele offenzulegen und die qualitativen ESG-Modifikatoren durch transparente quantitative ESG-Kennzahlen zu ersetzen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 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.