



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

MÄRZ 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 200,0€

Asset | 522,3 M€

## SFDR 9

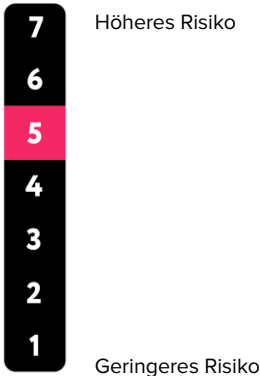
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

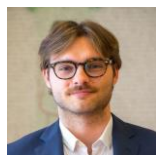
### Management-Team



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Louis REINHART**  
Analyst



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANCAISE

Frankreich

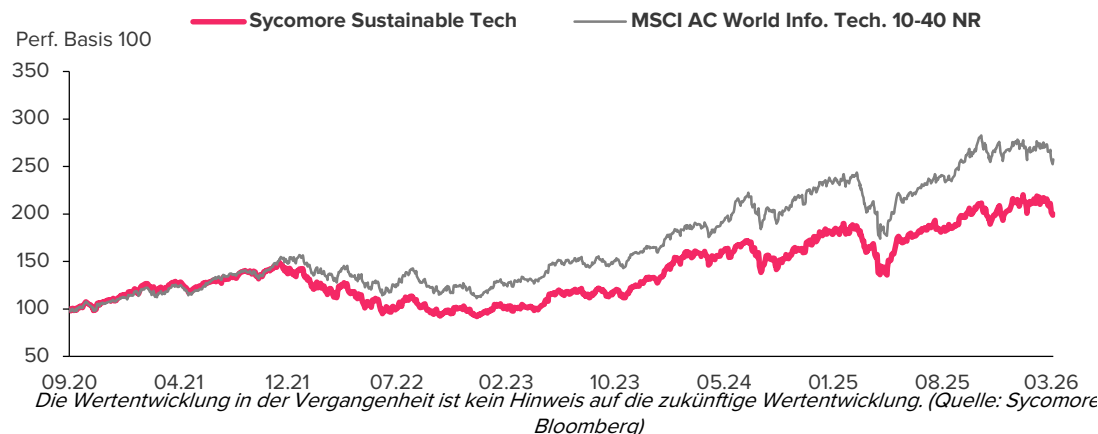
Frankreich

### 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 31.03.2026



	Mär 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-7,0	-2,0	29,8	91,1	63,0	100,0	13,3	14,3	34,2	42,8	-33,9
Index %	-5,1	-3,2	29,0	92,5	116,1	157,5	18,5	14,8	40,7	46,2	-26,7

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	0,1%	22,3%	20,8%	8,3%	0,9	0,0	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,7%	22,4%	21,5%	8,3%	0,5	-0,6	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Der Technologiesektor entwickelte sich im März in etwa im Einklang mit den globalen Märkten. Der Sektor zeigte sich in der ersten Monatshälfte widerstandsfähig, doch als die Anleger aufgrund des Iran-Krieges zu kapitulieren begannen, korrigierte der Technologiesektor in der zweiten Monatshälfte um ~6 %. Der Speichersektor war besonders volatil und beendete den Monat mit einem mehr als zweistelligen Minus (gegenüber Halbleitern -5%). Es ist dennoch erwähnenswert, dass dieser Bereich im Jahresvergleich immer noch um 55 % zugelegt hat, was auf die weltweite Speicherknappheit zurückzuführen ist. Für den Fonds blieben wir hinter der Benchmark zurück, nutzten die jüngste Volatilität jedoch, um einige unserer Kernüberzeugungen in der Wertschöpfungskette von Kernzentren, insbesondere in Asien, zu stärken. Besonders zuversichtlich sind wir in Bezug auf unsere Kernthese zur KI (der weltweite Mangel an KI-Rechenzentrumskapazitäten wird immer deutlicher), und wir sind der Meinung, dass angesichts des jüngsten Rückschlags jede Lösung des mit dem Iran verbundenen Risikos als Katalysator für diesen Themenbereich dienen wird.

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](http://www.sycomore-am.com) finden. if(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



## 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

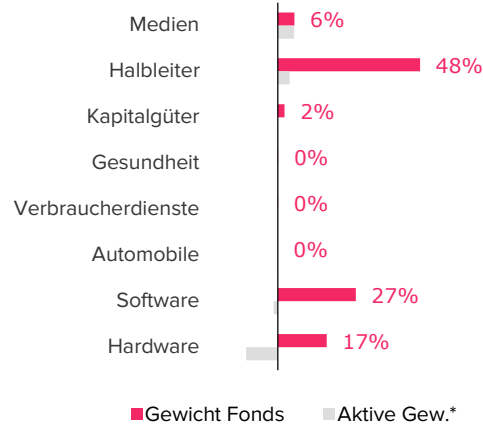
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	39%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	86,6 Mds €

## Branchenexposure

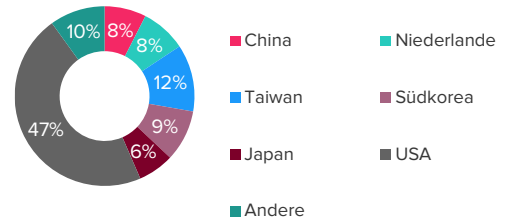


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

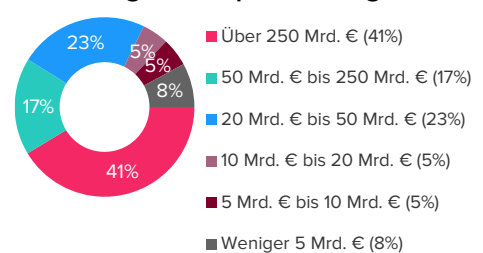
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	21,4%	22,4%
KGV-Verhältnis 24M	22,5x	22,4x
Gewinnwachstum 24M	28,5%	28,0%
Operative Marge 24M	71,5%	40,2%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/Umsatz 24M	7,3x	7,5x

## 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	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,0/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,6/5	3,4/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	8,3%	3,6/5	25%
Broadcom	8,0%	3,2/5	29%
Asml	7,9%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,7/5	29%
Tsmc	4,7%	3,5/5	20%
Coherent	4,1%	3,4/5	29%
Baidu	4,0%	3,2/5	34%
Gds Holdings	4,0%	3,3/5	25%
Synopsys	3,4%	3,7/5	33%
Naura Tech.	3,3%	3,3/5	23%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Datadog	1,9%	0,17%
Nvidia	8,6%	0,12%
Nokia	2,5%	0,09%
<b>Negative</b>		
Sk Square	2,1%	-0,76%
Mongodb	2,9%	-0,67%
Eugene Tech.	2,6%	-0,66%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Asml  
Gitlab  
Analog Devices

### Verkauf

### Reduziert

Delta Electronics  
Wiwynn  
Datadog

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](http://www.sycomore-am.com). \*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



## 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	42	37	33
Gew.	100%	84%	80%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## ESG-Rating

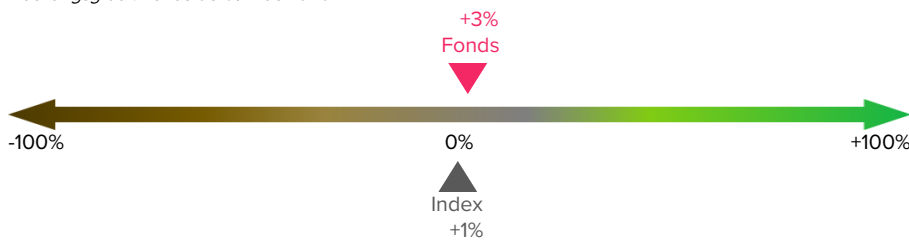
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

## I 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 91%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

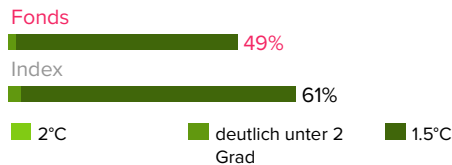
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	420	324

### Klimaausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

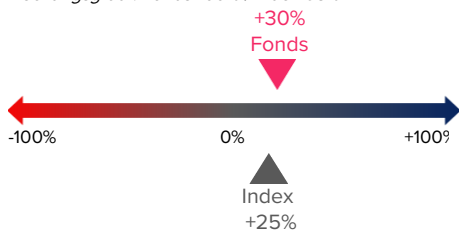


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

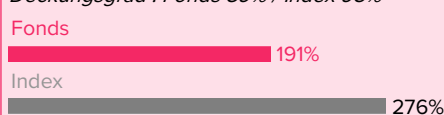
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



### 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.

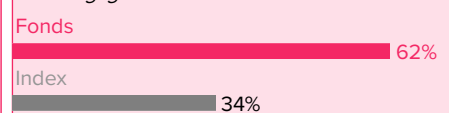
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

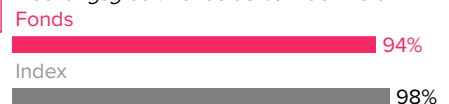
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 76%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\* Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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.

Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

**Keine signifikante Exposition :** 66% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 0% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### Keyence

Wir konzentrierten uns in der Diskussion auf die Umweltleistung ihrer Produkte und die vermiedenen Emissionen. Einige Kunden fragen jedoch nach diesen Daten. Seit dem letzten Jahr gab es keine Fortschritte bei der Veröffentlichung der Daten und den Zielen für Scope 3. Wir gaben ihnen jedoch einige Empfehlungen und forderten sie auf, sich von ihren Konkurrenten inspirieren zu lassen.

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

Microsoft ist mit zwei Kontroversen konfrontiert. In Kalifornien wird das Unternehmen in einem Verfahren im Zusammenhang mit OpenAI zitiert: Der Kläger behauptet Betrug und eine vom Richter als fragwürdig eingestufte Methode der Schadensberechnung, die Fragen der Unternehmensführung und der Integrität aufwirft. In Nigeria richtet sich eine Untersuchung gegen mehrere Plattformen, darunter Microsoft, wegen algorithmischer Diskriminierung, Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung und Schädigung von Verbrauchern, wobei es auch um Datenschutz und Datensicherheit geht.

### Abstimmungen

6 / 6 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

### ESG-Kommentar

Wir setzen unsere Zusammenarbeit mit asiatischen Unternehmen fort, insbesondere mit Keyence und neuerdings auch mit Eugene Technology.

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](http://www.sycomore-am.com) finden.