



**sycamore**  
**am**

# sycamore sustainable tech

MÄRZ 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 159,1€

Assets | 253,2 ME

## SFDR 9

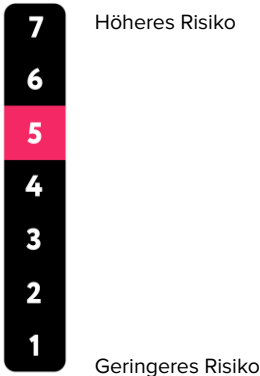
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

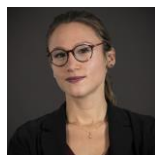
### Management-Team



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Marie VALLAEYS**  
ESG-Analyst



## INITIATIVE TIBI

Frankreich

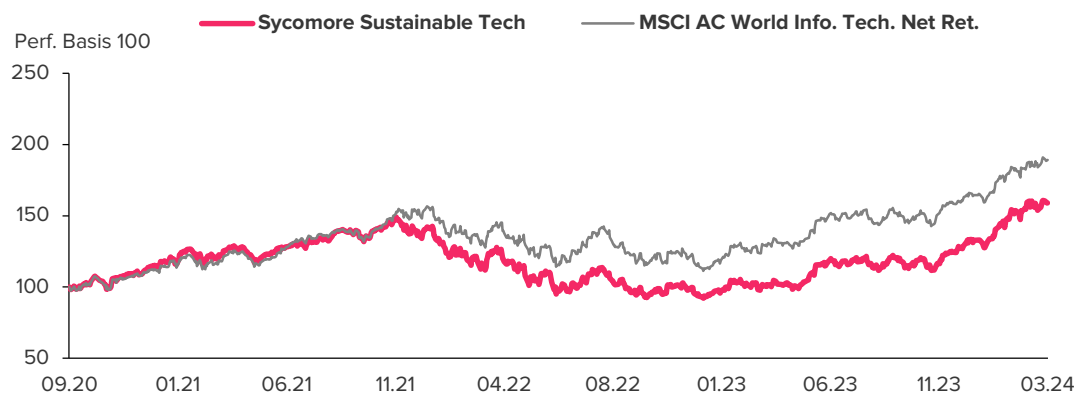
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycamore 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 28.03.2024



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

	Mär	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	1,6	19,7	52,1	29,7	59,1	14,0	42,8	-33,9	22,1
Index %	2,3	14,5	41,0	58,8	89,2	19,7	46,5	-26,8	36,9

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	7,2%	19,0%	16,4%	8,7%	2,5	1,3	-8,5%	-8,3%
Erstell.	0,9	0,9	-3,3%	21,6%	20,9%	9,6%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Der März war für den Technologiesektor ein volatilere und weniger richtungsweisender Monat, nach einem heißen Jahresbeginn im Januar und Februar. Der Sycamore Sustainable Tech entwickelte sich in etwa im Einklang mit dem Sektor und lag zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts mehr als 2 % im Plus. Unser Software-Engagement war besonders schädlich, da Namen wie MongoDB, GitLab und SentinelOne nach der Veröffentlichung enttäuschender Prognosen für das Jahr 2024 die Performance stark belasteten. Die Erholung der Buchungen im Softwarebereich schreitet voran, wenn auch langsamer als wir gehofft hatten. Wir sind weiterhin optimistisch für den Sektor, da das Engagement der Anleger auf einem mehrjährigen Tiefstand liegt und wir glauben, dass die Konsenserwartungen konservativ genug sind, um eine attraktive Outperformance in der zweiten Jahreshälfte zu ermöglichen. Bei den Halbleitern schnitt Nvidia gut ab, aber angesichts der UCIT-Regeln mit einer Marktkapitalisierung von 10 % sind wir nun untergewichtet, was uns weitere 50 Basispunkte gegenüber der Benchmark kostete. Positiv zu vermerken ist, dass der Rest unseres Halbleiter- und Hardware-Engagements starke Renditen erzielte. Wir sind weiterhin zuversichtlich, dass KI-Investitionen der Halbleiterlieferkette zugute kommen und sehen in den kommenden Quartalen eine anhaltende Nachfrage nach Tech-Aktien.



## 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

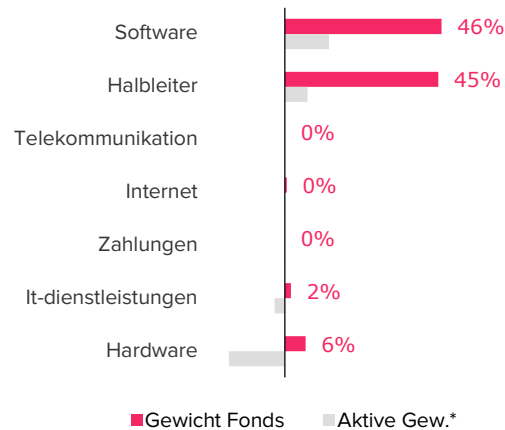
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	40%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	82%
Median Marktkapit.	168,5 Mds €

## Branchenexposition

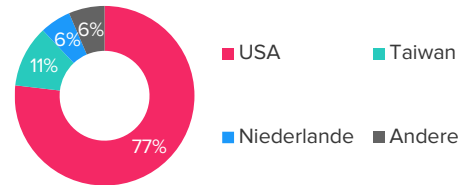


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

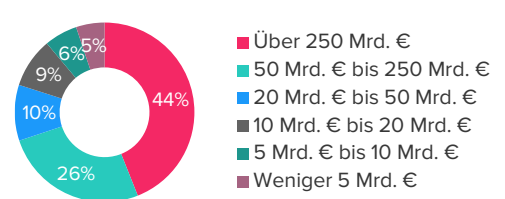
## Bewertung

	Fonds	Index
Croissance CA 2026	18,6%	13,4%
Ratio P/E 2026	35,1x	26,5x
Croissance bénéficiaire 2026	28,3%	19,2%
Marge opérationnelle 2026	33,3%	37,2%
Ratio PEG 2026	1,6x	1,8x
EV/CA 2026	8,9x	8,5x

## 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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	2,8/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,9/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,2/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,5%	4,1/5	+5%	24%
NVIDIA Corp.	9,5%	3,8/5	0%	17%
Taiwan Semi.	6,8%	3,8/5	+1%	19%
Micron Tech.	5,3%	3,3/5	+4%	35%
ASML	4,6%	4,3/5	+6%	27%
Broadcom	4,6%	3,2/5	0%	31%
Intuit Inc.	4,5%	3,9/5	+2%	20%
AMD	4,1%	3,6/5	+2%	24%
ServiceNow	4,0%	4,0/5	0%	13%
Applied Mat.	3,8%	3,7/5	0%	25%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
NVIDIA Corp.	9,9%	1,33%
Micron Tech.	4,4%	1,24%
Taiwan Semi.	6,4%	0,56%
<b>Negative</b>		
MongoDB	3,7%	-0,82%
Gitlab	1,9%	-0,42%
BESI	1,2%	-0,29%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Astera Labs	Sentinel One	Gartner	Salesforce
	ServiceNow	Equinix	Nvidia
	Wiwynn	Sap	Besi



## Dimensionen Tech Verantwortlich

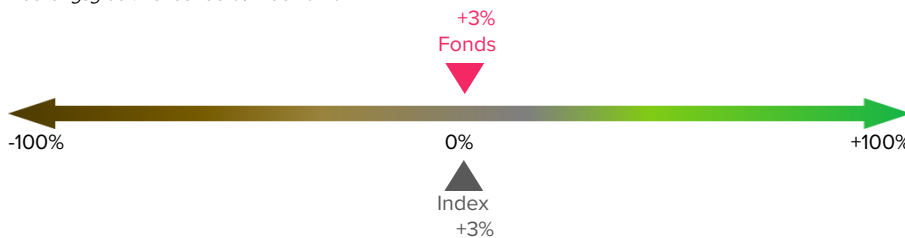
	Tech For Good Good in Tech CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	34	28
Gew.	100%	84%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



## ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## EU Taxonomie

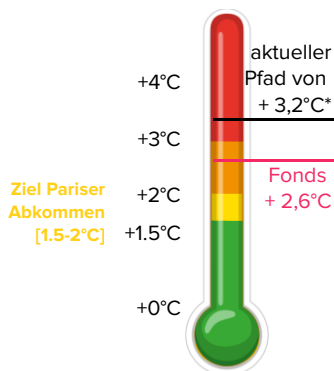
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%



## Temperatur steigend - SB2A

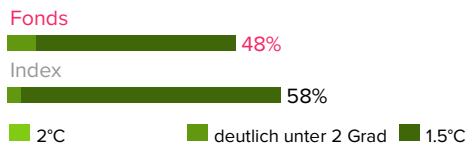
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 48%



## Klimausrichtung - SBTi

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



## Kohlenstoff-Fußabdruck

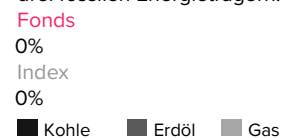
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 100%



## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



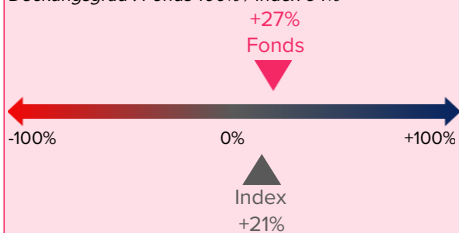
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen 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.

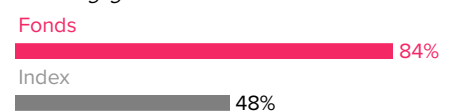
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 99%



### Wachstum der Belegschaft

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

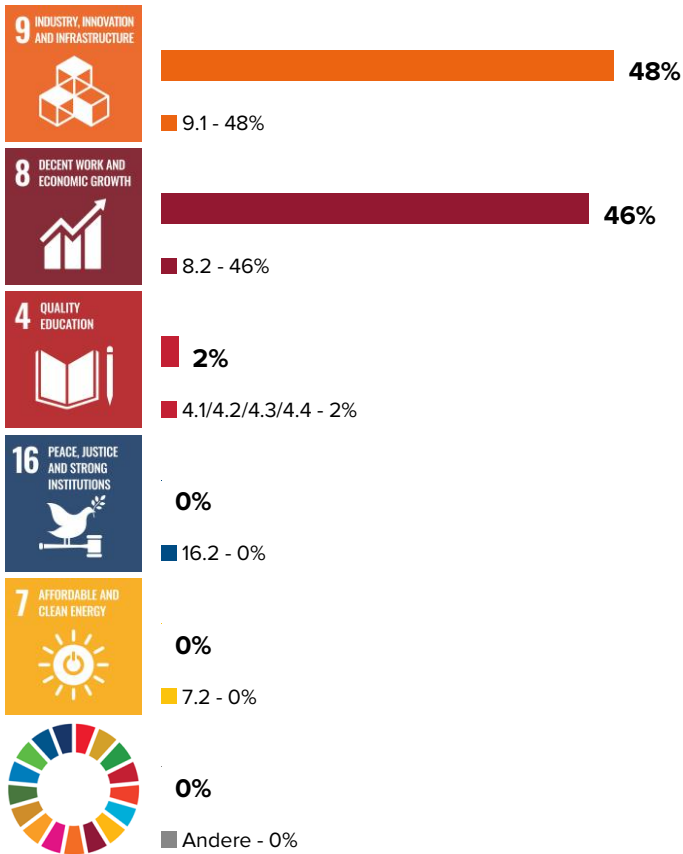
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 96%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*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. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



## 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 : 6%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Confluent

Wir haben einen Dialog mit Confluent aufgenommen, um einen Reduktionspfad für Scope-3-Emissionen einzurichten, eine Menschenrechtspolitik zu erstellen und über zusätzliche KPIs für das Humankapital zu berichten, darunter Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Mitarbeiterzufriedenheit und Teilnahme an Zufriedenheitsumfragen, durchschnittliche Anzahl der Schulungsstunden pro Mitarbeiter und Jahr sowie freiwillige Fluktuation der Mitarbeiter.

#### Esker

We met with Esker which underlined an ESG reporting opportunity to use AI to estimate its clients Scope 3 emissions using recovered bills (as energy or travel bills). On the human capital side Esker aims to reduce recruitment and to lower employee pay increase to be able to reach its margin objective.

### ESG-Kontroversen

#### Equinix

Hindenburg Research hat eine Short-Position auf das Rechenzentrumsunternehmen Equinix, das als Real Estate Investment Trust firmiert, eröffnet und behauptet, dass es im Wettlauf mit großen Cloud-Unternehmen eine Rentabilitätskennzahl zu hoch angesetzt hat.

### Abstimmungen

**1 / 1** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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](http://www.sycomore-am.com) finden.