



sycamore
am

sycamore sustainable tech

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 178,4€

Assets | 391,4 ME

SFDR 9

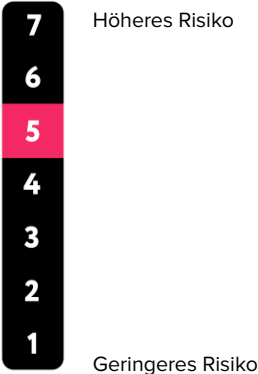
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



INITIATIVE TIBI

Frankreich

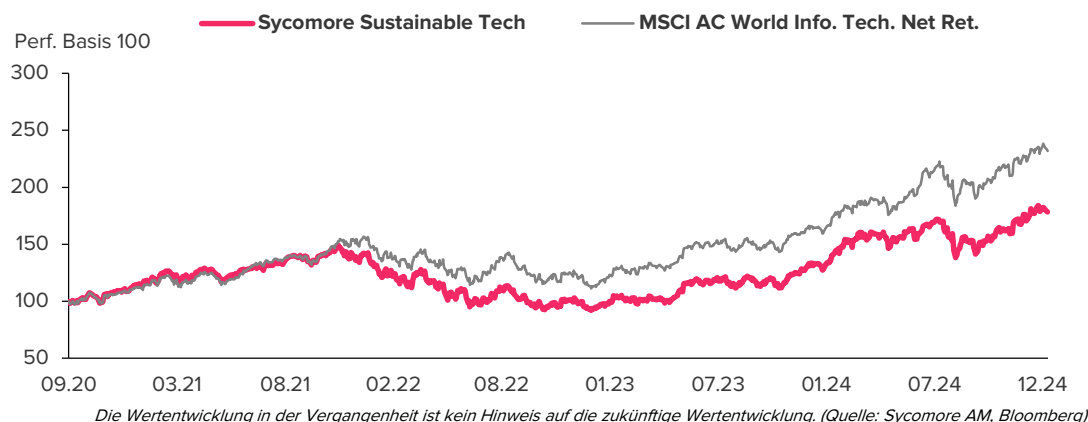
Frankreich

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 31.12.2024



	Dez	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	3,7	34,2	34,2	26,8	78,4	14,4	42,8	-33,9	22,1
Index %	3,1	40,7	40,7	50,7	131,9	21,5	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	-5,4%	22,8%	20,5%	8,2%	1,3	-0,8	-19,5%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-5,2%	21,9%	21,0%	8,1%	0,6	-0,9	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Dezember war ein starker Monat für den Fonds, der sich besser als die Benchmark entwickelte. Die Zuwächse wurden in erster Linie durch Halbleiter (taktische Untergewichtung von NVIDIA und Übergewichtung von Broadcom) sowie durch starke Beiträge von Workday, Wiwynn und Pure Storage erzielt. AMD, SentinelOne und Synopsys gaben dagegen nach. Wir sind nach wie vor optimistisch, was den KI-getriebenen Nachfragezyklus bei Halbleitern angeht, sehen aber auch ein erneutes Interesse an Software, das durch die unseres Erachtens zyklische Talsohle der Nachfrage bei niedrigeren als den historischen Bewertungen unterstützt wird. Obwohl die makroökonomischen Risiken fortbestehen, erwarten wir, dass die robusten Unternehmensausgaben im Jahr 2025 die Technologiebranche mit einer anhaltend starken Aktienperformance auf der Grundlage positiver Gewinnrevisionen unterstützen werden.



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 - SYSTAE 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

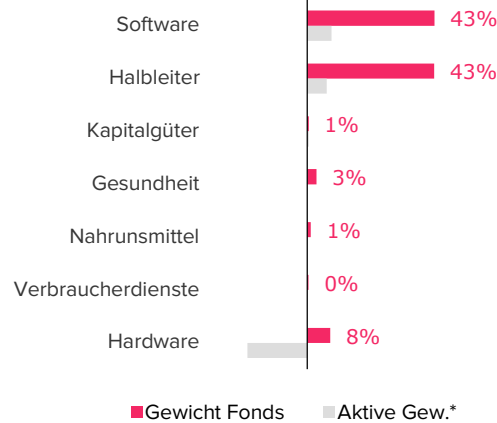
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	82%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	78%
Median Marktkapit.	96,3 Mds €

Branchenexposure

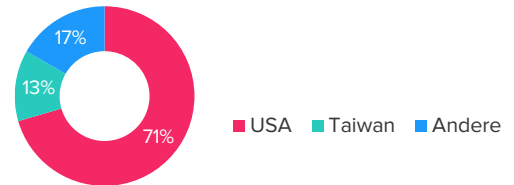


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

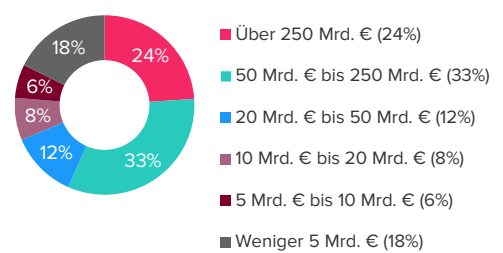
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	21,4%	19,2%
KGV-Verhältnis 2025	33,9x	30,5x
Gewinnwachstum 2025	27,0%	22,4%
Operative Marge 2025	33,9%	39,3%
PEG ratio 2025	2,3x	2,2x
EV/Umsatz 2025	9,1x	10,9x

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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	2,9/5
P-Rating	3,5/5	3,1/5
I-Rating	3,8/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,2/5	3,1/5

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Broadcom ltd	6,0%	2,78%
Taiwan semi.	8,2%	0,69%
Wiyynn corp	1,9%	0,66%
Negative		
Synopsys inc	4,2%	-0,57%
Sentinelone	1,9%	-0,45%
Mongodb inc	1,9%	-0,43%

Transaktionen

Kauf

Monday.com Ltd

Taiwan semi. Manufactu

Erhöhung

MongoDB Inc

Nvidia

Synopsys Inc

Verkauf

Crowdstrike Holdings Inc

Reduziert

Broadcom Inc

ASML Holding NV

Workday 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%	87%	82%

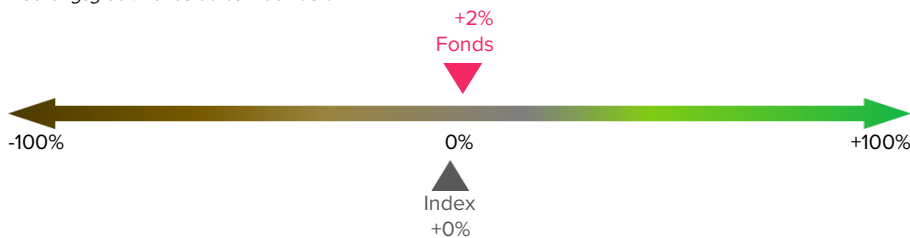
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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 99% / Index 93%



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

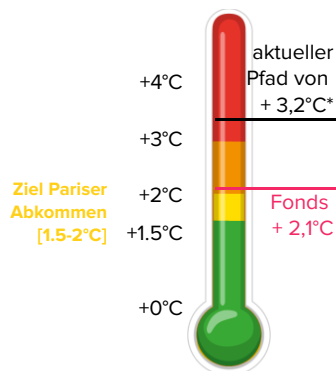
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Temperatur steigend - SB2A

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

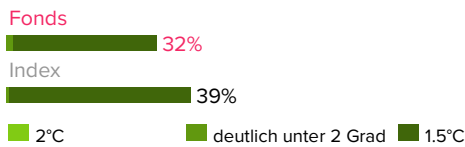
Deckungsgrad : Fonds 79%



*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 82% / Index 86%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

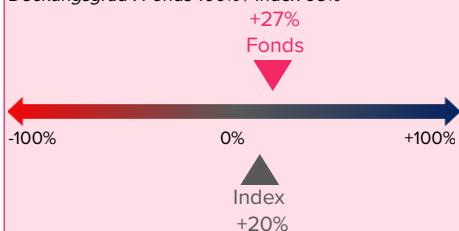


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

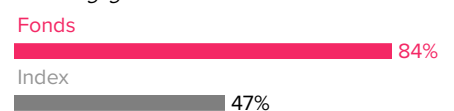
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 88%



Wachstum der Belegschaft

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

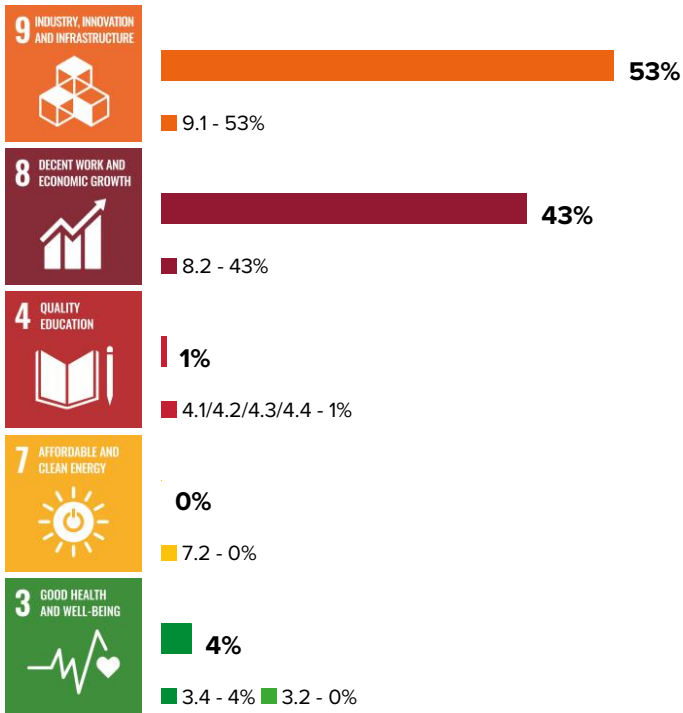
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 97%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. 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.***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 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 : 4%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der vierteljährlichen Telefonkonferenz von Nvidia zum Thema Menschenrechte teilgenommen, bei der das Unternehmen erwähnte, dass es seine Bewertung der Auswirkungen auf die Menschenrechte abschließen wird. Allerdings scheint das Unternehmen derzeit nicht in der Lage zu sein, die Endnutzer seiner Produkte (auch in Konfliktgebieten) zu erfassen. Das Unternehmen wird im Juni 2025 weitere Elemente zu diesem Aspekt veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

In den USA hat die Eidgenössische Handelskommission eine Untersuchung zu einer großen Gruppe von Microsoft-Produkten eingeleitet, die von der Cloud bis zur IA reichen, nachdem der Konzern von mehreren Cyber-Sicherheitsvorfällen betroffen war.

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.