



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MAI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 154,3€

Assets | 258,2 ME

SFDR 9

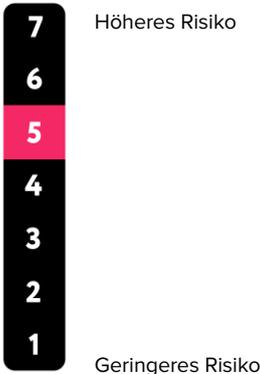
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

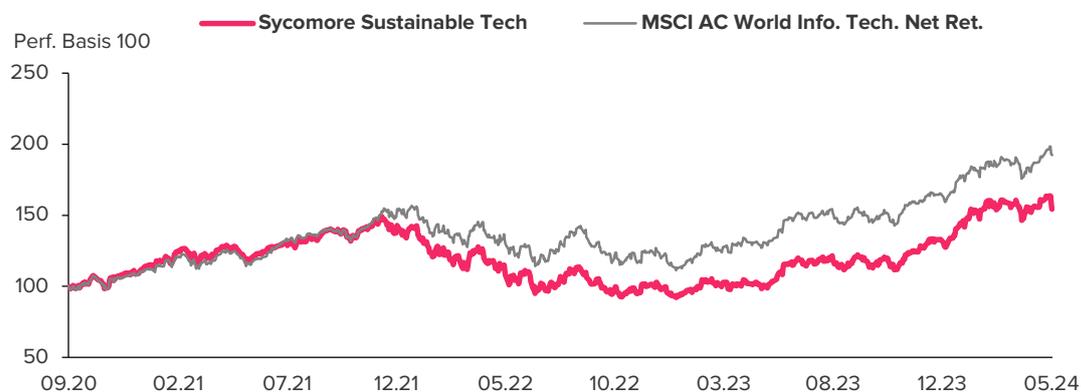
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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 31.05.2024



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

	Mai	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	0,8	16,1	33,6	25,4	54,3	12,4	42,8	-33,9	22,1
Index %	6,2	16,4	30,9	61,0	92,2	19,2	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	1,1	0,2%	19,3%	16,2%	8,3%	1,5	0,3	-9,0%	-8,3%
Erstell.	0,9	0,9	-4,4%	21,6%	20,8%	9,6%	0,5	-0,7	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Mai war ein großartiger Monat für den Technologiesektor, nachdem die Monate März und April eher volatil gewesen waren. Unser Fonds schnitt gut ab, blieb aber hinter der Benchmark zurück, was auf unsere Untergewichtung von Nvidia zurückzuführen ist (+32% im Monat bei Redaktionsschluss). Unsere Untergewichtung ist keine aktive Entscheidung, sondern beruht auf einer Positionsobergrenze von 10 % und der Tatsache, dass der Anteil von Nvidia am MSCI ACWI Info Tech von ca. 3 % zu Beginn des Jahres 2023 auf fast 16 % gestiegen ist. Weitere negative Faktoren waren unsere großen Positionen in Workday und Intuit, die zwar gute, aber nicht ausreichende Gewinne meldeten. Positiv zu vermerken ist, dass sich unsere Positionierung in der Wertschöpfungskette der Rechenzentren auszahlt, da Micron, Wiyynn, Asia Vital und Vertiv eine gute Outperformance erzielten. Wir erhöhen weiterhin taktisch unser Risiko für den Softwaresektor, da wir der Meinung sind, dass die Bewertung und die Stimmung in diesem Bereich die (langsam aber sicher) sinkenden Fundamentaldaten nicht widerspiegeln. Abgesehen davon sehen wir in der KI-Wertschöpfungskette weiterhin einen guten Wert.



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

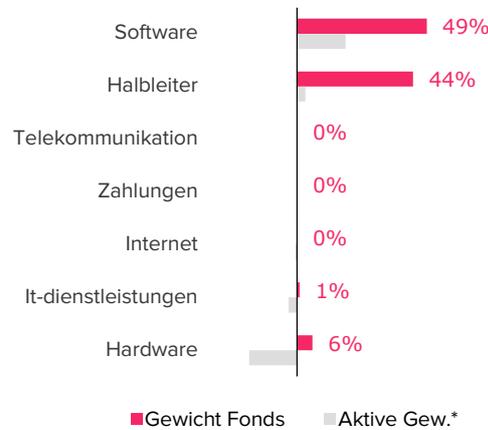
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	83%
Median Marktkapit.	127,5 Mds €

Branchenexposure

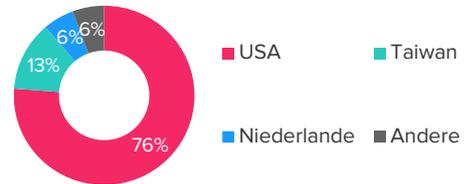


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

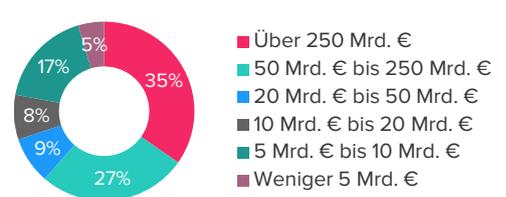
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	21,4%	15,7%
KGV-Verhältnis 2025	37,4x	26,9x
Gewinnwachstum 2025	39,5%	22,7%
Operative Marge 2025	31,7%	39,0%
PEG ratio 2025	1,4x	1,7x
EV/Umsatz 2025	8,4x	9,1x

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,8%	4,0/5	+5%	24%
NVIDIA Corp.	9,8%	3,8/5	0%	17%
Taiwan Semi.	6,0%	3,8/5	+1%	19%
Micron Tech.	5,0%	3,3/5	+4%	35%
ASML	4,7%	4,3/5	+6%	27%
MongoDB	4,4%	3,5/5	+8%	31%
Workday	4,4%	3,8/5	+3%	13%
AMD	4,1%	3,5/5	+2%	24%
Broadcom	3,8%	3,2/5	0%	31%
Confluent Inc	3,7%	3,6/5	+5%	30%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corp.	10,1%	2,16%
Microsoft Corp.	8,9%	0,47%
Micron Tech.	5,3%	0,42%
Negative		
MongoDB	4,7%	-1,92%
Workday	3,1%	-0,52%
Intuit Inc.	4,2%	-0,38%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Workday	Salesforce	Nvidia
	Confluent		Wiwynn
	Cyberark		Servicenow



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	35	34	29
Gew.	100%	100%	86%

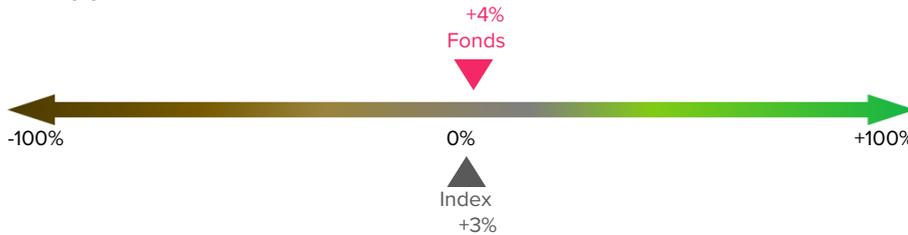
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Umweltanalyse

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%

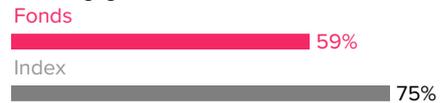


ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,2/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,1/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

EU Taxonomie

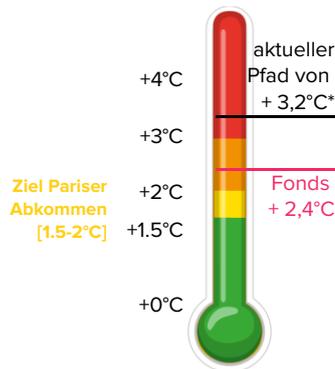
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%



Temperatur steigend - SB2A

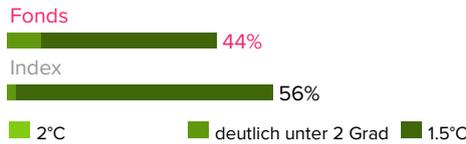
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 55%



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 99% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



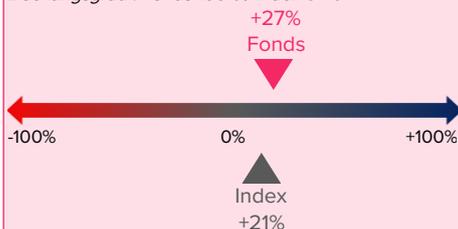
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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.

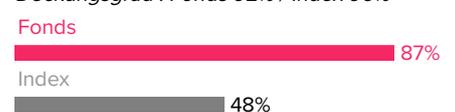
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

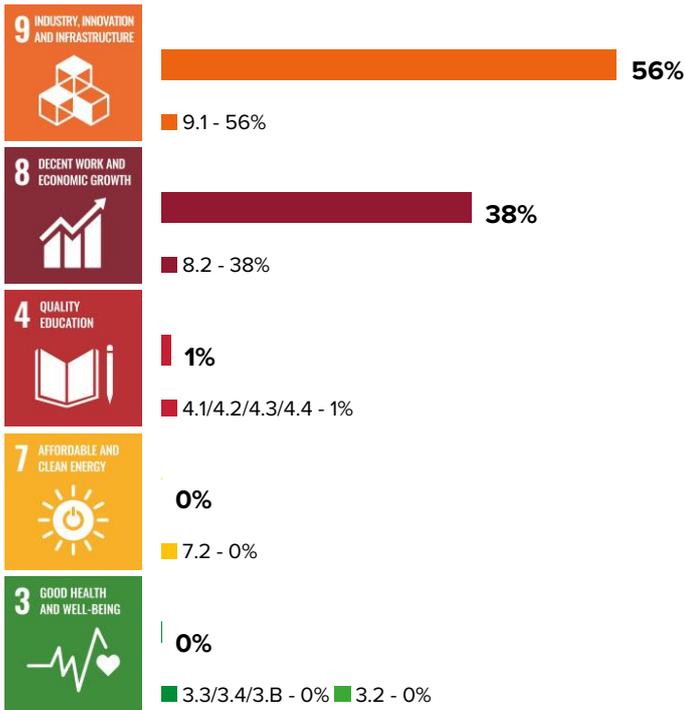
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%



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

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Asia Vital Components

Wir nahmen an unserer ersten Call-Konferenz mit AVC teil, die sich mit ESG-Themen befasste. Der ESG-Bericht wird derzeit nur auf Chinesisch veröffentlicht. Wir ermutigten das Unternehmen, ESG-Kriterien (KPIs) in seine kurz- und langfristigen variablen Vergütungspläne aufzunehmen, das Lohngefälle zwischen Männern und Frauen zu veröffentlichen, Umfragen zur Mitarbeiterzufriedenheit durchzuführen und die Vielfalt auf Vorstandsebene zu erhöhen.

ESG-Kommentar

Im Vorfeld der Hauptversammlung von Delta Electronics teilten wir dem Unternehmen unsere Stimmabsichten mit und ermutigten Delta, die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat auf 40% zu erhöhen, die Vielfalt im Managementteam auf 30% zu steigern und eine Unabhängigkeitsquote des Verwaltungsrats von 50% zu erreichen.

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.