sycomore am

sycomore

sustainable tech

OKTOBER 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269 **Liquidationswert | 274,9€** **Asset | 756,6 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 **5** 4 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



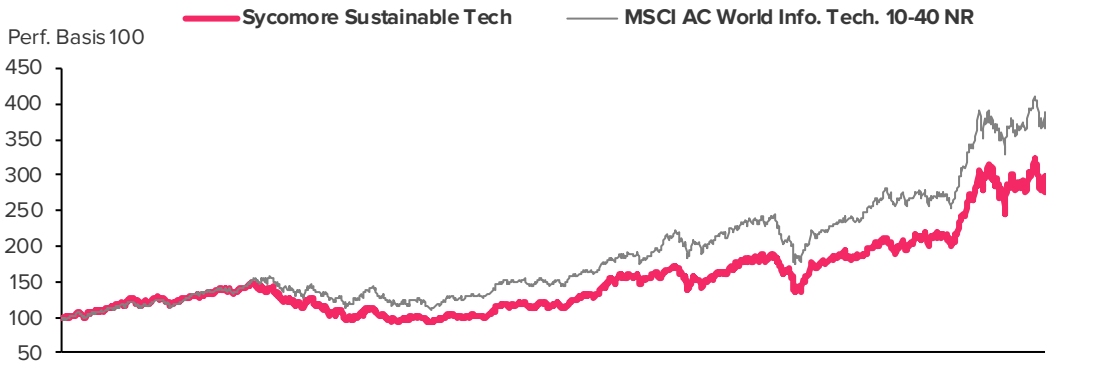
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

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 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-9,64	34,76	30,54	142,55	93,51	174,86	17,89	14,30	34,25	42,80	-33,87
Index %	-7,36	37,01	29,73	150,93	153,51	264,64	23,45	14,76	40,68	46,21	-26,73

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
3 Jahre	0,9	1,0	-1,5%	25,5%	*23,1%*	9,3%	1,2	-0,2	-28,6%	*-28,6%*
Erstell.	0,9	1,0	-4,1%	23,7%	*22,2%*	8,7%	0,7	-0,6	-38,3%	*-29,0%*

Managementkommentar

Im Oktober blieb der Sycomore Sustainable Tech in einem für Technologieaktien volatilen Monat hinter seiner Benchmark zurück. Die relative Wertentwicklung profitierte von Intel, Samsara, Texas Instruments, Spotify und SK Square, während die Gewichtung im Softwarebereich unterstützend wirkte. Diese Gewinne wurden durch die Aktienauswahl im Hardware- und Halbleiterbereich ausgeglichen, wobei Eugene Technology, Nebius und Onto Innovation die größten Negativfaktoren darstellten. Wir haben unser Engagement im KI-Sektor reduziert, nachdem die von OpenAI gemeldete Umsatz-Run-Rate hinter den Erwartungen zurückblieb. Seitdem schätzen wir, dass sich die Nutzungs- und Inferenzausgaben bei Anthropic wieder beschleunigt haben, während die Preise für Rechenleistung weiterhin sehr stabil sind. Da die Bewertungen der von KI profitierenden Unternehmen nun trotz besserer Wachstumsaussichten weitgehend denen der von KI-Disruption bedrohten Unternehmen entsprechen, halten wir das Risiko-Ertrags-Verhältnis erneut für äußerst attraktiv, insbesondere für Unternehmen, die in der Lage sind, Nachfrage in Gewinne und Cashflow umzuwandeln.

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 finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sustainable tech

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%

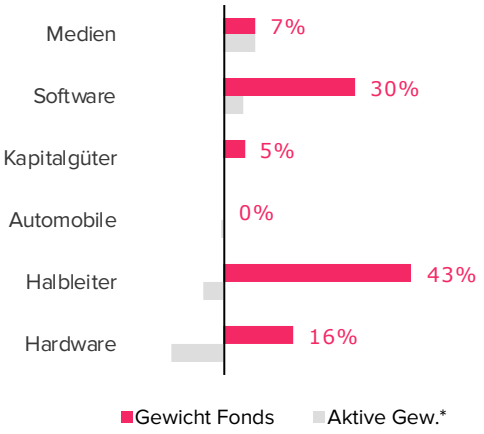
Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	97,6 Mds €

Branchenexposure

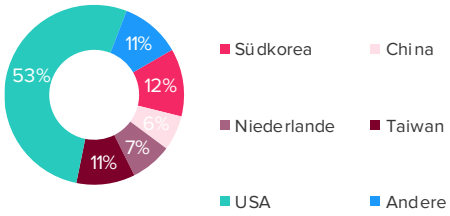


**Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

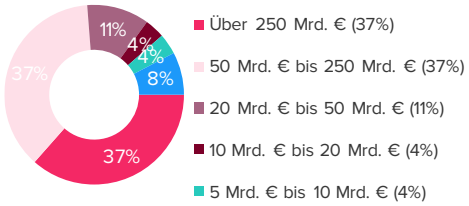
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 24M	38,7%	33,2%
KGV-Verhältnis 24M	23,4x	22,2x
Gewinnwachstum 24M	42,2%	37,9%
Operative Marge 24M	31,4%	50,0%
PEG ratio 24M	0,9x	1,2x
EV/Umsatz 24M	10,6x	7,7x

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	3,7/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	10,0%	3,7/5	29%
Nvidia	7,1%	3,6/5	25%
Broadcom	7,1%	3,2/5	29%
Asml	4,9%	4,3/5	27%
Sk Square	4,8%	3,2/5	24%
Samsung Elec.	4,3%	3,3/5	36%
Datadog	3,4%	3,4/5	40%
Nokia	3,3%	3,5/5	47%
Eugene Tech.	3,2%	3,3/5	25%
Baidu	3,1%	3,3/5	34%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eugene Tech.	4,5%	1,16%
Asml	7,8%	0,76%
Mediatek	2,5%	0,60%
Negative		
Baidu	4,9%	-0,59%
Mongodb	2,2%	-0,47%
Broadcom	7,6%	-0,26%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Intel	Nvidia	Micron Tech.	Asml
Texas Instruments	Datadog	Varonis Systems	Tsmc
Hut 8 Corp.	Renesas Electronics	Western Digital	Synopsys

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.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore sustainable tech

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	36	28	28
Gew.	100%	75%	73%

*DD : Développement Durable

ESG-Rating

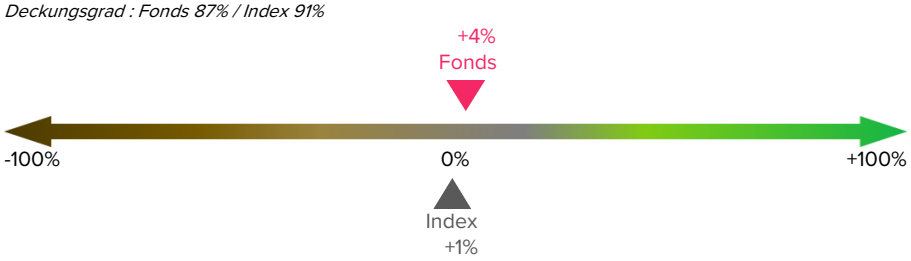
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

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 87% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

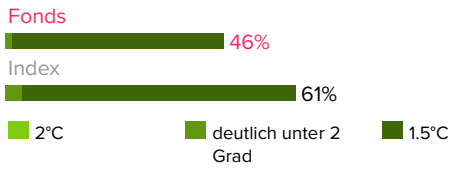
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	465	342

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.

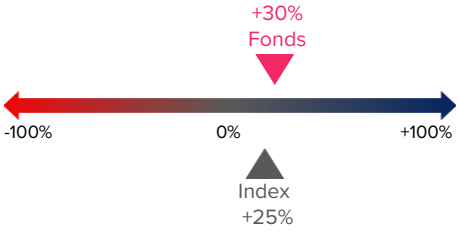


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

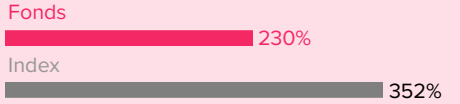
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



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.

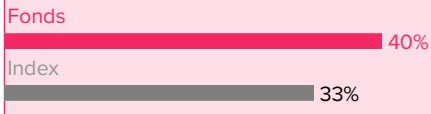
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 96%



Politik Menschenrechte

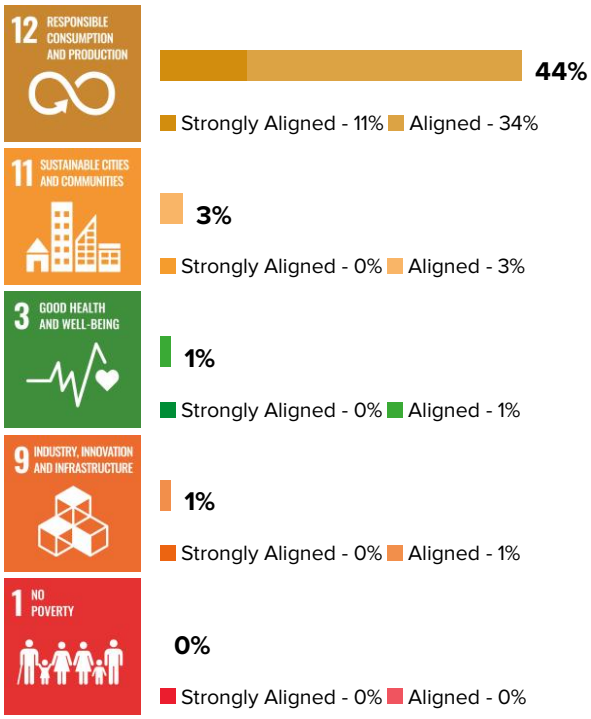
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 75%



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 tatsächlichem 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 :	**55%**	*% 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

ESG-Kontroversen

Delta Electronics
Delta Electronics wird in einer Untersuchung zu den Arbeitsbedingungen von Wanderarbeitern in Taiwan genannt, in der insbesondere auf Risiken im Zusammenhang mit hohen Vermittlungsgebühren und der Verschuldung der Beschäftigten hingewiesen wird. Die Untersuchung, die zwischen November 2025 und Juni 2026 durchgeführt wurde, umfasst mehrere Hersteller aus der Elektronikbranche. Delta verfügt zudem über eine Menschenrechtsrichtlinie, die für seine Zulieferer gilt.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS