

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 210.6€

Asset | 484,3 M€

1

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und
Äguivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

5

3

2

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 Analyste



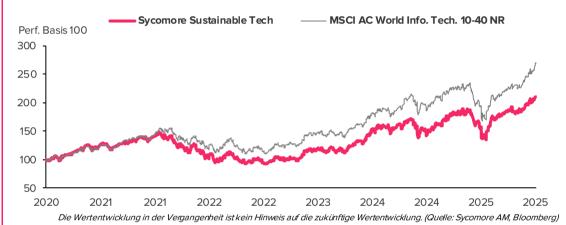
Frankreich Frankreich

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 31.10.2025



	Okt	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	7,3	18,0	32,1	113,2	113,2	110,6	15,6	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	10,0	21,2	33,3	127,2	174,2	170,6	21,3	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,9	1,0	-2,3%	22,2%	20,7%	7,3%	1,2	-0,4	-38,3%	-29,5%
Erstell.	0,9	1,0	-4,8%	22,5%	21,1%	7,1%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Der Oktober war für das Portfolio der zweite schwierige Monat in Folge, der durch eine negative Aktienauswahl im Softwarebereich verursacht wurde, die durch unsere Übergewichtung in diesem Sektor noch verstärkt wurde. Die negativen Ertragsergebnisse von Varonis und die anhaltende Underperformance von Synopsis haben unsere relative Rendite belastet. Darüber hinaus trugen die jüngsten Verbesserungen bei Apple und Samsung zu einer weiteren Verschlechterung der Performance des Portfolios bei. Auf der positiven Seite trugen unsere Übergewichtung im Halbleiterbereich und unsere Aktienauswahl stark dazu bei, was auf unser Engagement in Korea (Hanmi und Eugene) sowie auf die starke Performance unserer überzeugenden Long-Positionen in Coherent und Tokyo Electron zurückzuführen ist. Für die Zukunft bleiben wir aufgrund der beispiellosen Investitionen in die künstliche Intelligenz (von denen wir erwarten, dass sie sich fortsetzen werden) sowie der äußerst attraktiven Bewertungen und der fundamentalen Stärke von Software weiterhin optimistisch für den Technologiesektor.



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

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50% Anteilsklasse IC - 1,00% Anteilsklasse RC - 1,90% Anteilsklasse RD - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

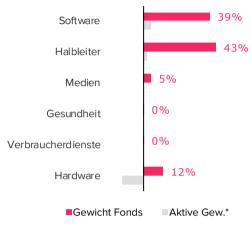
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	72,9 Mds €

Branchenexposure

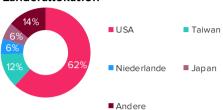


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

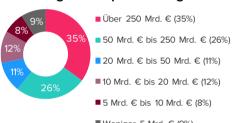
Bewertung

	ronas	ınaex
Umsatzwachstum 2026	20,0%	19,0%
KGV-Verhältnis 2026	32,8x	30,3x
Gewinnwachstum 2026	28,9%	26,3%
Operative Marge 2026	34,2%	38,5%
PEG ratio 2026	2,0x	2,0x
EV/Umsatz 2026	8,8x	12,0x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



■ Weniger 5 Mrd. € (9%)

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

	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	3,7/5	3,5/5
E-Rating	3,1/5	3,2/5

Top 10

SPICE-Gew. CS Rating Microsoft 7,7% 3,8/5 29% Taiwan Semiconductor 7,1% 3,4/5 20% Nvidia 6,9% 3,6/5 23% Broadcom 6,7% 3,1/5 29% Asml 5,5% 4,3/5 27% Synopsys 4,8% 3,6/5 33% Gitlab 3,5/5 30% 4.4% Naura Tech. 3.8% 3.1/5 22% Workday 3.1% 3,8/5 13% Varonis Systems 3,1% 3,1/5 56%

Performancebeitrag

_	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Taiwan Semiconductor	8,1%	1,28%
Hanmi Semiconductor	1,9%	1,07%
Broadcom	5,4%	0,75%
Negative		
Varonis Systems	2,9%	-0,48%
Synopsys	5,1%	-0,33%
Naura Tech.	3,8%	-0,32%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Corning	Gitlab	Palo Alto Net.	Hanmi Semiconductor
Western Digital	Broadcom		Tokyo Electron
Baidu	Varonis Systems		Nvidia

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 = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good	Good in Tech	Improvement enabler
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Bewertung DD- Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	38	30	28
Gew.	100%	81%	78%

^{*}Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

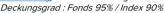
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,1/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,2/5	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 initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.





EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI. Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%





Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 97%

kg. eq. CO 2 /k€ 332

Fonds

Index 276

Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften. ihre die Treibhausgasreduktionsziele der wissenschaftsbasierten **7**ielinitiative validiert haben.

Grad



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.

Fonds

0%

15°C

Index 0%

Kohle

Erdöl Gas

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% **Fonds** -100% +100% 0% Index +24%

CEO Pay Ratio Durchschnittliches Verhältnis

zwischen jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtveraütuna aller Mitarbeiter Unternehmen, in die investiert wird.

Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 93%

Fonds 201%

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben. Deckungsgrad: Fonds 89% / Index 77%

Fonds



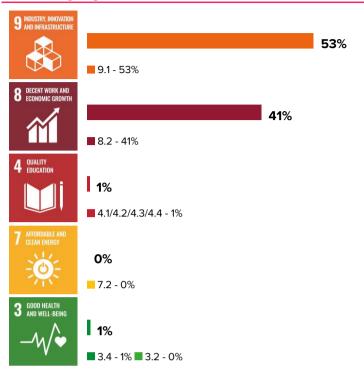
Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

Fonds 62% Index 35%



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: 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft

Generalstaatsanwalt McCuskey schließt sich 15 anderen Staatsanwälten unter der Leitung von Montanas Austin Knudsen an, um die Tech-Titanen Amazon, Google, Meta und Microsoft wegen ihrer Behauptungen zu belangen, sie würden ausschließlich von erneuerbarer Energie angetrieben. Er sagte, diese Behauptungen seien irreführend, da die Unternehmen auf Zertifikate für erneuerbare Energien angewiesen seien, Kredite, die ihnen erlauben, einen grünen Energieverbrauch zu behaupten, auch wenn ihre Rechenzentren Strom aus Kohle und Naturgas verbrauchten.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung <u>Hier</u>.

ESG-Kommentar

Im gesamten Oktober engagierten wir uns proaktiv bei mehreren Unternehmen in unserem Portfolio, die noch keine Menschenrechtspolitik veröffentlicht hatten. Unser Ziel ist es, sie zur Annahme und Offenlegung einer formalen Politik zu ermutigen und so ihr Engagement für Menschenrechte und verantwortungsvolle Geschäftspraktiken zu stärken.

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.sycomoream.com finden.

