



sycomore
am

sycomore sustainable tech

APRIL 2026

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 244,6€

Asset | 669,7 ME

SFDR 9

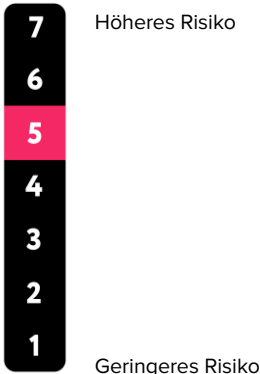
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

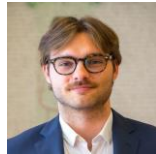
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst



INITIATIVE TIBI

REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich

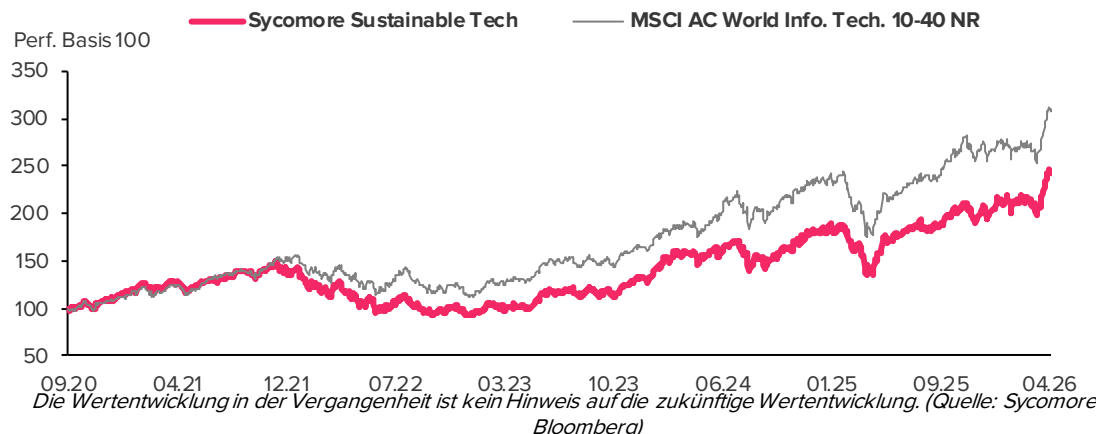
Frankreich

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 30.04.2026



	Apr 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	22,3	19,9	61,4	142,6	94,6	144,6	17,2	14,3	34,2	42,8	-33,9
Index %	20,2	16,3	58,6	136,4	152,7	209,6	22,2	14,8	40,7	46,2	-26,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	1,2%	22,6%	21,0%	8,3%	1,4	0,1	-28,6%	-28,6%
Erstell.	0,9	1,0	-3,3%	22,5%	21,6%	8,3%	0,7	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der April war ein starker Monat für die Technologiebranche und für den Fonds, der seine Benchmark übertraf. Dazu trugen vor allem unsere Übergewichtung von Halbleitern (+40 % gegenüber den Tiefstständen) sowie die Auswahl von Hardware-Aktien in Unternehmen wie Samsung Electro-mechanics und Nokia bei. Die starken Gewinne von Intel und die verbesserten Aussichten für das Foundry-Geschäft wirkten sich nachteilig aus, da wir nicht an den wichtigsten CPU-Unternehmen (Intel und AMD) beteiligt sind. Auch der Halbleiterausüstungssektor zeigte nach einem starken Jahresende 2025 und Januar eine unterdurchschnittliche Performance. Angesichts der starken Beschleunigung der Auftragseingänge und der Sichtbarkeit (bei einigen bis 2028) halten wir den Subsektor derzeit für am attraktivsten. Die Namen, die uns hier am besten gefallen, werden auch zu einer relativ attraktiven Bewertung gehandelt. Wir sind weiterhin zuversichtlich, was die zweiten und dritten Derivate von KI betrifft, da wir zunehmend Anzeichen für eine mögliche Ausweitung des KI-Geschäfts sehen - insbesondere bei bestimmten Infrastruktursoftware-Unternehmen.

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. if(9>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



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

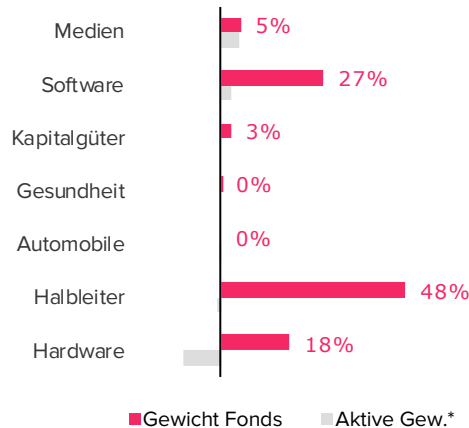
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	127,0 Mds €

Branchenexposure

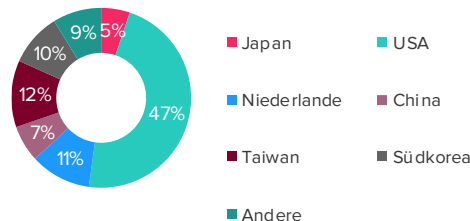


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

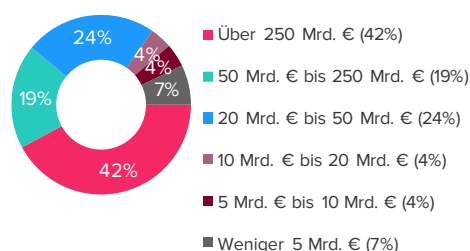
Bewertung

Umsatzwachstum 24M	Fonds 25,0%	Index 25,8%
KGV-Verhältnis 24M	26,2x	25,2x
Gewinnwachstum 24M	34,1%	31,2%
Operative Marge 24M	72,3%	46,4%
PEG ratio 24M	1,0x	1,2x
EV/Umsatz 24M	9,6x	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	3,5/5	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,0/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Asml	9,3%	4,3/5	27%
Microsoft	8,1%	3,8/5	29%
Broadcom	7,5%	3,2/5	29%
Nvidia	6,8%	3,6/5	25%
Tsmc	3,8%	3,5/5	20%
Synopsys	3,7%	3,7/5	33%
Baidu	3,3%	3,2/5	34%
Gds Holdings	3,2%	3,3/5	25%
Coherent	3,1%	3,4/5	29%
Naura Tech.	3,1%	3,3/5	23%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Broadcom	8,2%	2,66%
Sk Square	3,1%	2,01%
Samsung Electro-Mechanics	2,4%	1,87%
Negative		
Nebius Group	0,6%	-0,23%
Spotify	1,3%	-0,10%
Zscaler	0,9%	-0,10%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Nebius Group	Asml	Hanmi Semiconductor	Coherent
	Microsoft	Intuit	Broadcom
	Analog Devices	Workday	Tsmc

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 = Contribution Sociétale)



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	39	33	30
Gew.	100%	83%	80%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

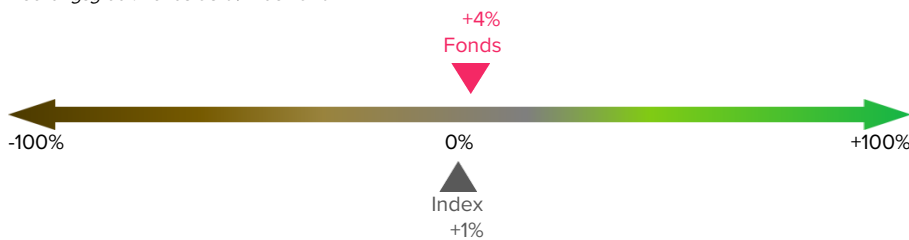
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

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 95% / Index 91%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

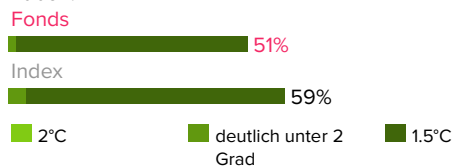
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	408	329

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.

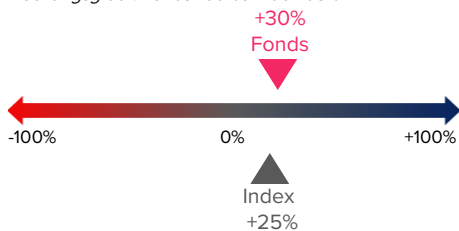


Sozialgesellschaftliche Analyse

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.

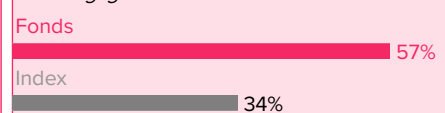
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

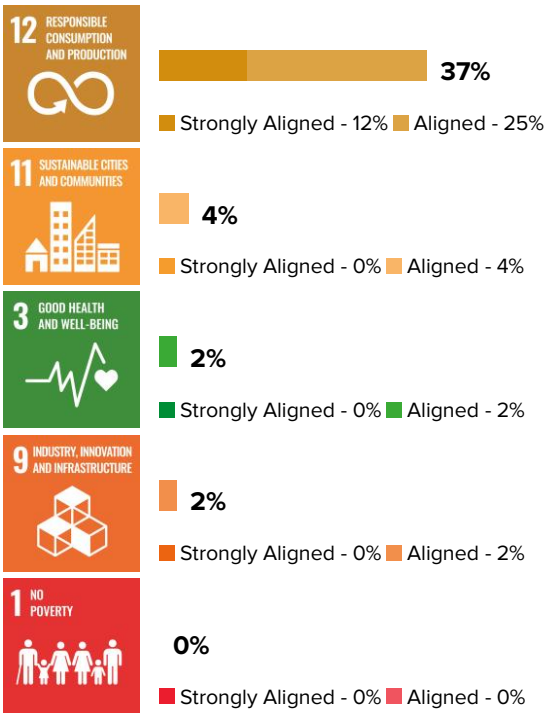
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 76%



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



Keine signifikante Exposition : 62% % 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

Keine Kommentare

Adobe In den USA sieht sich Adobe mit einer Klage der FTC konfrontiert, in der dem Unternehmen vorgeworfen wird, Gebühren für eine vorzeitige Kündigung zu verheimlichen und ein verwirrendes, schwer zu kündigendes Abonnementmodell zu verwenden. Die Aufsichtsbehörden behaupten, dass die wichtigsten Kosten bei der Vertragsunterzeichnung nicht klar offengelegt wurden. Adobe hat einem vorgeschlagenen Vergleich in Höhe von 150 Mio. USD zugestimmt, der noch gerichtlich genehmigt werden muss und die Risiken für die Kundenbeziehungen und die Einhaltung von Vorschriften aufzeigt.

Baidu In China geriet Baidu ins Visier, nachdem eine gemeldete Systemstörung mehrere Apollo Go-Robotaxis in Wuhan gleichzeitig außer Betrieb gesetzt hatte, so dass die Fahrgäste im Verkehr feststeckten. Es wurden keine Verletzten gemeldet, aber der Vorfall gibt Anlass zu Bedenken hinsichtlich der Produktsicherheit, der Systemzuverlässigkeit und der Betriebskontrollen für autonome Flotten, einschließlich Redundanz und Reaktion auf Vorfälle.

Abstimmungen

7 / 7 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

ESG-Kommentar

Im April hatten wir die Gelegenheit, bei der Hauptversammlung eines Unternehmens, an dem wir beteiligt sind, abzustimmen. Ein wichtiger Moment für uns, der es uns ermöglicht, dem Management unsere Empfehlungen im Einklang mit unserer Abstimmungspolitik zu übermitteln.

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.