



# INVESTIEREN IN INNOVATIONEN

Zwei Ansätze zur Erschließung des Wachstumspotenzials der KI und darüber hinaus

JANUAR 2024

Angesichts der Tatsache, dass KI und Digitalisierung jeden Sektor revolutionieren werden, sollten Unternehmen, die das Wachstumspotenzial der sich rasch entwickelnden neuen Technologien erschließen, integrieren oder ermöglichen können, die Gewinner von morgen sein, erklären zwei auf Innovation spezialisierte Portfoliomanager aus dem Ökosystem von Generali Investments.



**Anis Lahlou**  
CIO Equity, UK und PM - Aperture Investors

## EUROPA: DAS ÜBERSEHENE INNOVATIONS-KRAFTWERK

Wir sind auf der Suche nach europäischen Unternehmen, die Innovation in ihrer DNA verankert haben - unabhängig vom Sektor

**Wie investiert Aperture European Innovation ("AEI") in Innovation als Wachstumsmotor?**

Die Investitionsstrategie der AEI beruht auf dem Verständnis der S-Kurve, einem grundlegenden Konzept der Innovation. Die S-Kurve stellt das typische Adoptionsmuster von Innovationen im Laufe der Zeit dar, von den langsamen Anfängen bei der Entwicklung der Technologie oder des Prozesses über eine Beschleunigungsphase bei der Reifung und Übernahme (die Versteilerung der Kurve) bis hin zur Stabilisierung im Laufe der Zeit, wenn die Übernahme weit verbreitet ist (die Verflachung der Kurve). Zwar hat jede Innovation ihre eigenen Triebkräfte, aber die S-Kurve zeigt einen gemeinsamen Verlauf.

Unser Ansatz besteht darin, die S-Kurve zu nutzen, um nachhaltiges Wachstum zu identifizieren. Nehmen wir zum Beispiel die generative KI, eine bahnbrechende Innovation, von der erwartet wird, dass sie das nächste Jahrzehnt oder mehr bestimmen wird - unabhängig davon, ob die Zinssätze und die Inflation steigen, sinken oder sich seitwärts bewegen. Generative KI ist ein Paradebeispiel für eine potenziell exponentielle Adoptionskurve, die wir mit unserer Strategie nutzen wollen. Um in diese Art von bemerkenswerten Wachstumsträgern zu investieren, analysieren wir jede Innovation innerhalb ihrer eigenen Vertikalen und versuchen zu verstehen, wo sie sich derzeit auf der Adoptionskurve befindet, während wir uns unter Anwendung der Lehren der Verhaltensökonomie bemühen, Marktverzerrungen in Bezug auf den Aktienkurs, die prognostizierten Gewinne und andere Fundamentaldaten des Unternehmens aufzudecken. Diese sorgfältige Bottom-up-Analyse hilft uns festzustellen, ob potenzielle Investitionen mit unserer wachstumszentrierten Perspektive übereinstimmen.

**Wie nutzt die europäische Innovationsstrategie von Aperture Flexibilität und sektorale Diversifizierung, um Wachstumschancen zu nutzen?**

Die Daseinsberechtigung der AEI liegt in der Erkenntnis, dass Innovation jeden Sektor durchdringt und durchdringt. Sie ist allgegenwärtig, von der digitalisierten Arzneimittelforschung im Gesundheitswesen (wie der mRNA-Technologie) bis hin zur generativen KI, der vielseitigsten Technologie, die wir seit der Elektrizität gesehen haben. Und denken Sie daran, dass die Elektrizität zwar die Industrie revolutioniert hat, aber nicht nur auf den "Energiesektor" beschränkt war. In ähnlicher Weise wird generative KI in alle Bereiche vordringen - Finanzen, Medizin, Immobilien... die Liste lässt sich fortsetzen.



**David Rainville**  
Portfolio Manager, Global Technology - Sycomore AM

## WELTWEITE SUCHE NACH NACHHALTIGEN TECHNOLOGISCHEN WEGBEREITER

Unsere tiefgreifende ESG-Analyse ermöglicht es uns, weltweit verantwortungsvolle Unternehmen zu finden, die die digitale Revolution vorantreiben.

**Wie investiert Sycomore Sustainable Tech („SST“) in Innovation als Wachstumsmotor?**

In den nächsten zehn Jahren wird der Anteil digitaler Produkte und Dienstleistungen am weltweiten BIP von 15 % auf 30 % steigen. Dies bedeutet, dass der Technologiesektor das globale Wirtschaftswachstum deutlich übertreffen dürfte. Aus diesem Grund investiert die Sycomore Sustainable Tech-Strategie in die zugrunde liegende Infrastruktur und die Basistechnologien, die diese digitale Revolution vorantreiben - die wichtigsten Motoren, die den Megatrend der Digitalisierung vorantreiben. Unser Anlageuniversum ist global, und als Artikel 9-Strategie unter der SFDR suchen wir nach verantwortungsvollen Unternehmen, von denen wir glauben, dass sie unseren Anlegern langfristig nachhaltige Renditen bringen können.<sup>1</sup>

Unsere Strategie konzentriert sich auf zwei Schlüsselbereiche. Erstens fließt der Großteil unserer Investitionen in die digitale Infrastruktur, die Anbieter von öffentlichen Clouds, Infrastruktursoftware, Daten- und Analyseunternehmen sowie die zugrunde liegende „Deep-Tech“-Wertschöpfungskette wie Server, Chips und Netzwerkausrüstung umfasst. Wir investieren auch in Technologien, die dazu beitragen, diese neue Weltinfrastruktur durch Cybersicherheitsunternehmen zu sichern. Wir investieren sowohl in etablierte Marktführer als auch in bahnbrechende neue Marktteilnehmer in diesem Bereich. Zweitens investieren wir in die Anwendungen, die auf dieser Infrastruktur aufbauen und die die Menschen tagtäglich nutzen, sei es beruflich oder privat. Wir suchen speziell nach Unternehmen im Anwendungsbereich, die dieses Potenzial durch fortschrittliche Datenanalyse, KI-gestützte Erkenntnisse und Lösungen zur Verbesserung von Arbeitsabläufen erschließen. Wir sind davon überzeugt, dass die Fähigkeit, aus Daten (Infrastrukturebene) verwertbare und intelligente Erkenntnisse (Anwendungsebene) abzuleiten, ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal für Unternehmen in allen Branchen sein wird.

Im Gegensatz zu vielen Strategien, die sich auf verbraucherorientierte Technologien konzentrieren, legen wir den Schwerpunkt auf unternehmensorientierte Lösungen, die Unternehmen in die Lage versetzen, sich im digitalen Zeitalter anzupassen und erfolgreich zu sein. Wir bevorzugen diesen Kundenstamm (im Gegensatz zu den Verbrauchermärkten), weil es sich um anspruchsvolle und engagierte Technologiekäufer handelt, die über sehr große Geldbörsen mit sehr geringer Fluktuation verfügen. Diese Unternehmen kaufen Technologien, die ihre betriebliche Effizienz verbessern, ihre Arbeitsabläufe optimieren und die Entwicklung digitaler Produkte und Dienstleistungen der nächsten Generation erleichtern, damit sie in einer zunehmend digitalen Zukunft relevant bleiben.

<sup>1</sup> Auf den folgenden Seiten erfahren Sie mehr über die Offenlegung des Fonds in Bezug auf nachhaltige Finanzen.



Als wir AEI ins Leben riefen, konzentrierte sich die Investorenwelt auf die US-Tech-Branche und vernachlässigte das Potenzial Europas - ein Produktionszentrum, das vor Innovationen nur so strotzt. Jede Branche hier strotzt nur so vor Möglichkeiten. Schauen Sie sich nur das Gesundheitswesen an, wo digitale Tools die Arzneimittelentdeckung beschleunigen, und das ist nur die Spitze des Eisbergs.

Jetzt, wo die generative KI noch in den Kinderschuhen steckt, liegt der Schwerpunkt auf den "Enablern". Dies sind die Unternehmen, die die Infrastruktur für diese Revolution aufbauen, und hier wird Europa oft übersehen. Die Welt spricht von ChatGPT und Nvidia, aber sie brauchen ein ganzes Ökosystem, um zu gedeihen. Die Supercomputer von Nvidia brauchen Supercomputer, um sie herzustellen, und viele davon werden von europäischen Industriegiganten hergestellt. KI ist kein Einzelkämpfer. Ich verweise auf einen ausgezeichneten Artikel in The Economist, in dem erklärt wird, wie Europa im Epizentrum der KI-Entwicklung steht ("Does Europe at last have an answer to Silicon Valley?")<sup>2</sup>

Kurz gesagt: Innovation ist in Europa nicht nur ein Thema für "Tech-Unternehmen", sondern auch für traditionelle Branchen, die Innovation annehmen und sie in ihre DNA integrieren. Sie finden nicht nur Anwendungen für KI, sondern integrieren sie, werden intelligenter und effizienter.

Die Wachstumschancen liegen also in jedem Sektor, in jeder Branche. Es geht nicht darum, eine Nische für KI zu finden, sondern darum, sie in die Struktur Ihres Unternehmens zu integrieren. Deshalb legt AEI Wert auf eine sektorale Diversifizierung und geht über die USA und den Technologiesektor hinaus.

## Was sind die wichtigsten Chancen und Gefahren für die europäische Innovation im Jahr 2024?

In 2024 liegt unser Schwerpunkt auf dem transformativen Potenzial der generativen KI aufgrund ihrer Qualitäten als Allzwecktechnologie für verschiedene Branchen. In der Zwischenzeit wird die Erforschung des Alterns und der Langlebigkeit, die sich KI zunutze macht, voraussichtlich weiter voranschreiten. Definierte Elektrofahrzeuge, die die Reichweitenangst und Erschwinglichkeit befähigen zur Verbesserung: Wir priorisieren Unternehmen, die aktiv an der Verbesserung der ersten beiden Säulen arbeiten. Auf diese Weise können wir die Unternehmen auf ihrem Weg zur Einführung der besten Nachhaltigkeitspraktiken begleiten. chkeit bekämpfen, werden ebenfalls große Fortschritte machen. Darüber hinaus sind Hersteller von Grafikprozessoren (GPUs), Anbieter von Cloud-Diensten und F&E-Führer im Bereich der natürlichen Sprachverarbeitung und des maschinellen Lernens bereit, vom KI-Boom zu profitieren. Während Europa in allen Sektoren verborgene KI-Perlen birgt, gibt es angesichts der rasanten Entwicklung der Technologie potenziell sowohl Gewinner als auch Verlierer. Regulatorische und gesellschaftliche Auswirkungen wie die Verlagerung von Arbeitsplätzen und Bedenken hinsichtlich des Datenschutzes müssen sorgfältig bedacht werden, aber das langfristige Potenzial der KI bleibt unserer Ansicht nach eine überzeugende Investitionsperspektive.

Anis Lahlou  
CIO Equity, UK and PM  
Aperture Investors

## Wie hilft der fokussierte ESG-Ansatz von SST, Wachstumschancen zu erkennen?

Das Team von Sycomore Sustainable Tech verfolgt einen besonderen Ansatz für Investitionen in Technologieunternehmen, bei dem die langfristige finanzielle Fundamentalarbeit und ein starkes Nachhaltigkeitsprofil im Vordergrund stehen. Wir gehen über die traditionelle Finanzanalyse hinaus, indem wir eine ganzheitliche 360°-Betrachtung des Unternehmens über alle Stakeholder hinweg durchführen, die durch unsere proprietäre SPICE-Research-Methode gestützt wird. Unser Verfahren berücksichtigt die Perspektiven der Gesellschaft und der Lieferanten, der Menschen (Mitarbeiter), der Investoren (Geschäftsmodell und Unternehmensführung), der Kunden und der Umwelt. Dieser umfassende Ansatz hilft uns bei der Identifizierung von Unternehmen mit geringerem Risiko, was zu Investitionen führt, die unserer Ansicht nach einen nachhaltigen Wert schaffen, der langfristig geteilt wird. Darüber hinaus bewertet unser Modell, wie Unternehmen Nachhaltigkeitsaspekte in ihre Geschäftstätigkeit integrieren und wie ihre Produkte und Dienstleistungen bei der Bewältigung gesellschaftlicher und ökologischer Herausforderungen positioniert sind.

Im Mittelpunkt unserer Philosophie steht die gemeinsam mit Revaia erarbeitete Charta der verantwortungsvollen Technologie. Dieser Rahmen konzentriert sich auf drei wichtige Säulen:

- 1. Technik für das Gute:** Wir investieren in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben. Dabei geht es nicht nur um „Wohlfühl“-Initiativen; wir bewerten die potenziellen Auswirkungen durch quantitative Methoden, Forschung und Gespräche mit den Unternehmen.
- 2. Gut für die Technik:** Wir bewerten, ob und inwieweit die Praktiken eines Unternehmens so gestaltet sind, dass sie verantwortungsvoll sind und negative externe Effekte der Technologie auf den Einzelnen und die Umwelt begrenzen. Entwickelt und nutzt das Unternehmen Technologien auf ethische und verantwortungsvolle Weise? Unternehmen mit strengen Datenschutzrichtlinien sind ein Beispiel für diese Säule, während Unternehmen wie Facebook/Meta mit seinem Cambridge-Analytica-Skandal zu kurz greifen.
- 3. Befähiger zur Verbesserung:** Wir priorisieren Unternehmen, die aktiv an der Verbesserung der ersten beiden Säulen arbeiten. Auf diese Weise können wir die Unternehmen auf ihrem Weg zur Einführung der besten Nachhaltigkeitspraktiken begleiten.

Damit ein Unternehmen in unser Portfolio aufgenommen werden kann, muss es mindestens zwei dieser drei Kriterien erfüllen. Ziel ist es, Unternehmen zu identifizieren, die langfristig positive Nachhaltigkeitsleistungen erbringen und negative Risiken für alle Stakeholder-Gruppen abmildern, um sowohl finanzielle Erträge als auch positive Veränderungen zu erzielen.

## Was sind die wichtigsten Chancen und Bedrohungen für Sustainable Tech im Jahr 2024?

Wir sehen die Cybersicherheit, insbesondere durch KI, als größtes Risiko an, da Cyberangriffe durch die bessere Nachahmung menschlichen Verhaltens durch großsprachige Modelle eskalieren. Investitionen in die Cybersicherheit sind daher für uns ein positiver Wachstumsfaktor. Ein weiteres Risiko sehen wir in den Unternehmen, die generative KI-Produkte entwickeln, und den damit verbundenen nicht-ethischen KI-Risiken. Wir gehen davon aus, dass die Regulierungsbehörden in naher Zukunft eine genauere Prüfung vornehmen werden, da es derzeit an klaren Richtlinien mangelt, weshalb eine gründliche Analyse unerlässlich ist. Mit Blick auf die Zukunft bevorzugen wir Chancen im Halbleiter- und Softwaresektor aufgrund der höheren Qualität und der besseren Margen. Bei bestimmten Hardware-Unternehmen sind wir vorsichtiger, da sie geringere Margen aufweisen und es in den Lieferketten viel häufiger zu Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen kommt.

David Rainville  
Portfolio Manager, Global Technology  
Sycomore AM

<sup>2</sup> "Does Europe at last have an answer to Silicon Valley?" The Economist, 8. Januar 2024.  
Link: <https://www.economist.com/business/2024/01/08/does-europe-at-last-have-an-answer-to-silicon-valley>



## FAKTEN ZUM FONDS

Stand: Jan 2024

<b>Investmentpolitik</b>	Ziel des Fonds ist es, durch die Anlage in ein Portfolio, das im Wesentlichen in europäischen Aktien und aktienbezogenen Instrumenten engagiert ist, langfristig höhere risikobereinigte Renditen zu erzielen als der MSCI Europe Net Total Return EUR Index.	Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren den MSCI AC World Information Technology Index Total Return (in EUR) durch eine SRI-Strategie in börsennotierten Aktien zu übertreffen
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe Net Total Return EUR Index <sup>1</sup>	MSCI AC World Info. Tech. Net <sup>2</sup>
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>Investmentmanager</b>	Aperture Investors UK, LTD	Sycomore Asset Management
<b>Struktur</b>	Luxemburg UCITS - SICAV	Luxemburg UCITS - SICAV
<b>Auflagedatum</b>	17.12.2017	09.09.2020
<b>Basiswährung</b>	EUR	EUR
<b>Empfohlene Haltedauer</b>	5 Jahre	3 Jahre
<b>ISIN</b>	LU2077746936 (I Eur Dis)	LU2181906269 (IC Eur Acc)
<b>Registrierte Länder</b>	AT, FR, DE, IT, LU, PT, ES, CH, GB	BE, DE, ES, FR, IT, LU, PT
<b>Domizil des Fonds</b>	Luxemburg	Luxemburg
<b>AUM</b>	515 Mio. EUR	213 Mio. EUR
<b>Fondsmanager</b>	Anis Lahlou	Luca Fasan und David Rainville
<b>Eintritts- / Austrittskosten<sup>3</sup></b>	Bis zu 3,00 max / Keine	5.00% / Keine
<b>Verwaltungsgebühr</b>	0,30%	Max 1%
<b>Laufende Kosten insgesamt<sup>4</sup></b>	0.55 pro Jahr	1% pro Jahr
<b>Transaktionskosten</b>	0,93%	0,24%
<b>Performance-Gebühr</b>	2% Positive oder negative Performance-Anpassung der VMF bis zu +/-2,55% vom VMF-Mittelwert von 2,85% mit einem VMF-Minimum von 0,30% und einem VMF-Maximum von 5,40%.	15% über dem MSCI AC World Information Technology Index Total Return Betrag der im letzten Geschäftsjahr erhobenen Performancegebühr. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt.
<b>Bewertung des Nettoinventarwerts (NAV)</b>	Täglich	Täglich

<sup>1</sup>Wird für die Berechnung der Performancegebühr verwendet. <sup>2</sup>Das Produkt wird aktiv in Bezug auf die Benchmark verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im vollen Ermessen des Anlageverwalters und kann daher von der Benchmark abweichen. <sup>3</sup>Der Prozentsatz der Einstiegs- und Ausstiegsgebühren basiert auf dem NIW <sup>4</sup>Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Die Teilfonds verfügen über keine Garantie zum Schutz des Kapitals.



Mehr dazu unter:

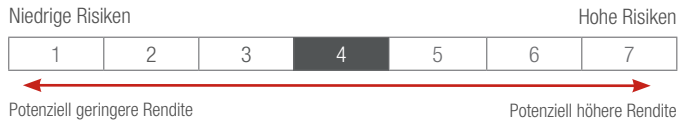
[www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)

Your Partner for Progress.



## APERTURE INVESTORS SICAV

### RISIKOPROFIL



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang behalten. Der zusammenfassende Risikoindikator ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt mit 4 von 7 eingestuft, was einer mittleren Risikoklasse entspricht. Neben den im Risikoindikator enthaltenen Risiken können auch andere Risiken die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen.

**Inhärentes Risiko des Fonds (keine vollständige Liste): Nachhaltiges Finanzrisiko, Marktrisiko, Volatilitätsrisiko** (aufgrund des Engagements des Teilfonds in derivativen Finanzinstrumenten kann die Volatilität zeitweise verstärkt werden). **Anlagen in kleiner Unternehmen, Devisen, Aktien, Short-Exposure- Risiko, Derivate** (die erwartete Hebelwirkung kann bis zu 200% betragen und das Verlustrisiko erhöhen). **OTC Finanzderivate, Anlagen in SPACs, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Schwellenländer, Rule 144A und/oder Regulation S Wertpapiere. Kapitalverlustrisiko:** Es handelt sich nicht um ein garantiertes Produkt. Die Anleger können einen Teil oder den gesamten Betrag ihrer ursprünglichen Investition verlieren.

### SFDR KLASSIFIZIERUNG

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR"). Er hat keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel.

### WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN DURCH DIESES FINANZPRODUKT GEFÖRDERT?

**Ausschlussverfahren:** Der Teilfonds umfasst ein unternehmensweites ESG-Ausschlussverfahren, das darauf abzielt, Unternehmen mit einem Ertragsengagement in den folgenden Bereichen auszuschließen: Herstellung umstrittener Waffen und Länderausschlüsse auf der Grundlage internationaler Sanktionen. Darüber hinaus wendet der Teilfonds weitere umsatzbasierte Ausschlüsse mit verschiedenen Schwellenwerten in Bezug auf Thermalkohle, Ölsand, Kernenergieerzeugung, Tabak und Palmöl an.

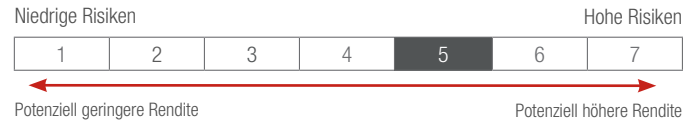
**Stimmrechtsausübung:** Der Anlageverwalter muss über Richtlinien und Verfahren für die Stimmrechtsvertretung verfügen und diese jederzeit anwenden, die im Allgemeinen Nachhaltigkeitsbelangen Vorrang einräumen und darauf abzielen, Nachhaltigkeitsziele zu fördern, wie z. B. das Eintreten für den Umweltschutz, faire Arbeitspraktiken, Nichtdiskriminierung, den Schutz der Menschenrechte und die Förderung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Es wurde keine Referenzbenchmark für die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

**Methodische Grenzen:** Der Anlageverwalter stützt sich auf eine unabhängige Bewertung durch Dritte, um die Entwicklung dieser ESG-Auswirkungs- und Risikobewertungen zu steuern und zu überwachen. Das Scoring ist nur ein Leitfaden und kein Ersatz für eine weitere Bottom-up-Analyse, die letztlich die Relevanz und Wesentlichkeit der Scores bewertet.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte das Basisinformationsdokument (KID), den Prospekt, seinen SFDR-Anhang und die Produktinformationen auf der SFDR-Website, um alle Merkmale, Ziele, verbindlichen Elemente des Auswahlprozesses und methodischen Grenzen zu berücksichtigen. Eine Zusammenfassung der Produktinformationen auf der SFDR-Website finden Sie auf den Websites von Generali Investments und Sycomore.

## SYCOMORE

### RISIKOPROFIL



Der zusammenfassende Risikoindikator ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen Geld verliert oder dass wir nicht in der Lage sind, Sie zu bezahlen. Wir haben dieses Produkt mit 5 von 7 Punkten eingestuft, was einer mittleren bis hohen Risikoklasse entspricht. Dies bedeutet, dass die potenziellen Verluste aus der künftigen Wertentwicklung mittelhoch sind und dass sich schlechte Marktbedingungen wahrscheinlich auf unsere Fähigkeit auswirken werden, Sie auszuzahlen.

**Inhärentes Risiko des Fonds (keine vollständige Liste): Aktienrisiko, Risiko von Small- und Midcap-Anlagen, Schwellenländerrisiko, mit der Abwicklung von Transaktionen verbundene Risiken und schwellenländerspezifische Risikofaktoren, Derivate** (die erwartete Hebelwirkung kann bis zu 200 % betragen und das Verlustrisiko erhöhen), **nachhaltige Finanzen. Kapitalverlustrisiko:** Es handelt sich nicht um ein garantiertes Produkt. Die Anleger können einen Teil oder den gesamten Betrag ihrer ursprünglichen Investition verlieren..

### SFDR KLASSIFIZIERUNG

Der Fonds verfolgt das Ziel nachhaltiger Anlagen gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR").

### WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN DURCH DIESES FINANZPRODUKT GEFÖRDERT?

Wie im Verkaufsprospekt erwähnt, besteht das Anlageziel des Sycomore Sustainable Tech darin, den MSCI AC World Information Technology Index Total Return (in EUR) über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren durch eine SRI-Strategie in börsennotierten Aktien zu übertreffen. Durch die Auswahl von Unternehmen, die den verantwortungsvollen Einsatz von Technologie als Haupttreiber für eine nachhaltige Performance schätzen, will der Teilfonds einen positiven Einfluss auf soziale Belange ausüben, wie sie insbesondere in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen hervorgehoben werden.

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds zu erreichen.





## WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Marketingmitteilung bezieht sich auf Aperture Investors SICAV und Sycomore Asset Management, offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht vom 17. Dezember 2010, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert sind, und ihre Teilfonds European Innovation Fund und Sycomore Sustainable Tech, zusammen als "die Fonds" bezeichnet. Diese Marketingmitteilung richtet sich nur an professionelle Anleger in den Ländern, in denen die Fonds zum Vertrieb registriert sind, und ist weder für Kleinanleger noch für US-Personen gemäß der Definition in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung bestimmt.

Dieses Dokument wird von der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio herausgegeben.

**Generali Investments Luxembourg S.A.** ist als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg für den European Innovation Fund zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - CSSF code: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

**Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio** ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, wird von der italienischen Zentralbank beaufsichtigt und ist in den EU-/EWR-Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, als Vertriebsträger für den Fonds tätig - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15376 - LEI: 549300LKLUOHU2BK025).

**Aperture Investors UK Ltd** ist im Vereinigten Königreich als Anlageverwalter zugelassen und wird von der Financial Conduct Authority (FCA) – (135-137 New Bond Street, London W1S 2TQ, United Kingdom – UK FCA Reference n°: 846073 – LEI: 549300SYTE7FKXY57D44). Aperture Investors, LLC ist ein bei der U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") registrierter Anlageberater, der vollständig im Besitz von Aperture Investors UK, Ltd. ist, insgesamt "Aperture" genannt.

**Sycomore Asset Management ("Sycomore AM")** ist in Frankreich als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) für Sycomore Sustainable Tech zugelassen, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) - 14 avenue Hoche 75008 Paris, France - AMF code: 1115835, LEI: 9695006BRVMTPTUB1R68 reguliert wird.

**Für Aperture Investors SICAV: Bevor der Anleger eine Anlageentscheidung trifft, muss er den Prospekt, seine SFDR-Anhänge und die Basisinformationsblätter ("KIDs") lesen.** Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU-/EWR-Landes erhältlich, in dem die Fonds zum Vertrieb registriert sind, und der Prospekt/die SFDR-Anhänge sind in englischer Sprache (nicht in französischer Sprache) erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, e-mail address: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder in einer zugelassenen Sprache) finden Sie unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) in der Rubrik "About us/Generali Investments Luxembourg". Eine Zusammenfassung der SFDR Product Disclosures (auf Englisch oder in einer autorisierten Sprache) ist auf der Fonds-Seite der Website im Abschnitt "Sustainability-related disclosure" verfügbar.

**Für Sycomore Asset Management: Bevor der Anleger eine Anlageentscheidung trifft, muss er den Prospekt, seine SFDR-Anhänge und die Basisinformationsblätter ("KIDs") lesen.** Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU-/EWR-Landes erhältlich, in dem die Fonds zum Vertrieb registriert sind, und der Prospekt/die SFDR-Anhänge sind in englischer Sprache (nicht in französischer Sprache) erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter <https://en.sycomore-am.com/> oder auf Anfrage kostenlos bei Sycomore Asset Management, 14 avenue Hoche 75008 Paris, France e-mail address: [info@generali-invest.com](mailto:info@generali-invest.com). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder in einer zugelassenen Sprache) finden Sie unter <https://en.sycomore-am.com/>. Eine Zusammenfassung der SFDR-Produktinformationsblätter (in Englisch oder einer zugelassenen Sprache) ist auf der Seite Fonds der Website verfügbar.

**Diese Marketingmitteilung ist nicht als Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung gedacht und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf der Fonds oder anderer Wertpapiere dar, die möglicherweise vorgestellt werden.** Alle Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne Vorankündigung ändern, können nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Investition dar. Vergangene oder angestrebte Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Es gibt keine Garantie, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Steuerberater in Ihrem Land in Verbindung, um zu erfahren, wie sich die Steuern auf Ihre Rendite auswirken werden. Das Vorhandensein einer Registrierung oder Zulassung bedeutet nicht, dass eine Aufsichtsbehörde entschieden hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und gegebenenfalls professionelle Rechts-, Finanz- und Steuerberatung in Anspruch zu nehmen, bevor Sie eine Entscheidung über eine Anlage in einen Fonds treffen.

**Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. and Generali Investments Holding S.p.A. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Aperture, Sycomore AM und Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio** - Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, weitergegeben, verändert oder verwendet werden.

