



**sycomore  
am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

JUNI 2024

Anteilstklasse R Isin-Code | LU2431795058

Liquidationswert | 103,4€

Assets | 56,1 ME

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 100\%$

\*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



**Stanislas de  
BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**Anne-Claire  
IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

### Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl von Investment Grade-Anleihen nach einer eigenen ESG-Analyse

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds verfolgt das Ziel, den Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR Index über eine empfohlene Mindestanlagedauer von drei Jahren zu übertreffen, indem er über eine thematische SRI-Strategie in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozesse einen positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten.

### Performance zum 28.06.2024

Gemäß den geltenden Vorschriften können wir die Wertentwicklung eines Fonds, der einen Referenzzeitraum von weniger als 12 Monaten aufweist, nicht bekannt geben. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an unsere Teams.

### Managementkommentar

Die EZB leitete Anfang Juni ihren Zinssenkungszyklus ein und senkte den Refinanzierungssatz auf 4,25%. Die Zentralbank bleibt jedoch im Modus der Datenabhängigkeit: Die Rückkehr der Inflation in die Nähe von 2% wird einige Zeit in Anspruch nehmen. Die Kerninflation in der Eurozone beschleunigte sich im Mai auf 2,9% im Jahresvergleich. Der Juni ist von der überraschenden Auflösung in Frankreich geprägt. Der Spread OAT vs. Bund steigt von 50 auf 80 Bp und zieht den Spread BTP vs. Bund mit sich. Die Rendite der 10-jährigen französischen Anleihe liegt nun über der ihres portugiesischen Pendant. Trotz dieser erneuten Volatilität und einer Spreadspreizung von 10 Bp bei BBB blieb der Primärmarkt für Unternehmensanleihen sehr dynamisch und ermöglichte es insbesondere zahlreichen französischen Unternehmen, zu guten Bedingungen zu emittieren. Wir zeichneten die Hybridanleihe von A2A, einem norditalienischen Multi-Utility-Unternehmen, dessen Aktivitäten größtenteils reguliert sind und das sehr stabile Erträge erwirtschaftet.



## Merkmale

### Lancierung

31/10/2023

### ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

### Transaktionsgebühren

Keine

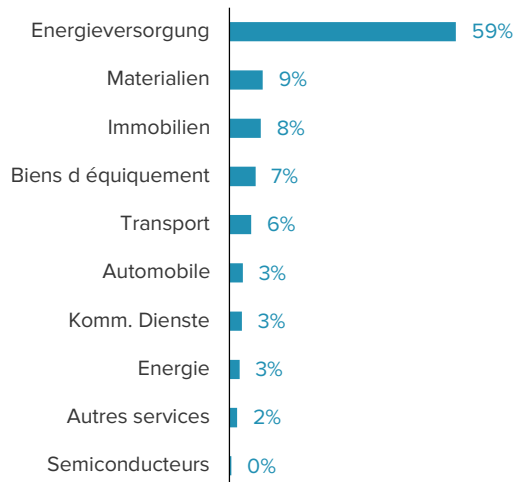
## Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	82
Anzahl der Emittenten	61

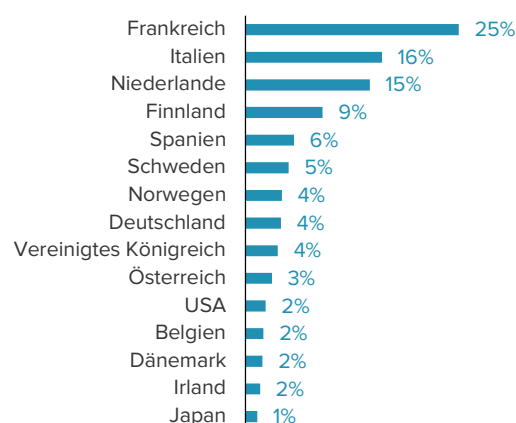
## Bewertung

Duration	5,1
YTM	4,2%
YTW	4,1%
Mittlere Laufzeit	5,6Jahre

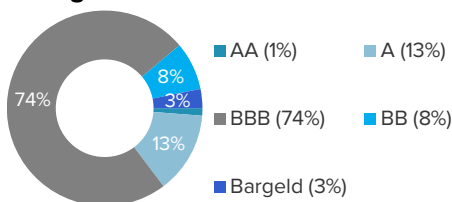
## Sektorallokation



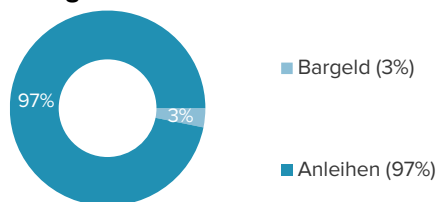
## Länderallokation



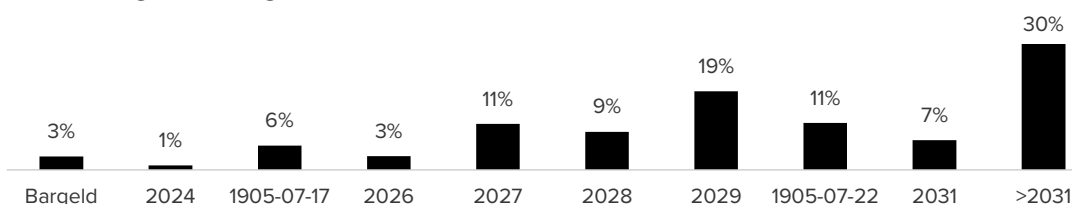
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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\*.

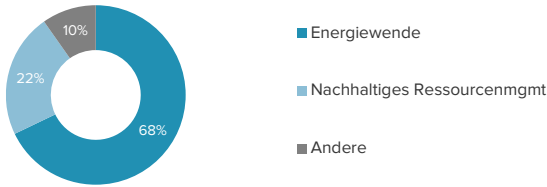
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Enel	3,2%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
EDF	3,1%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Iberdrola	3,0%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,9%	Energieversorgung	3,3/5	Energiewende

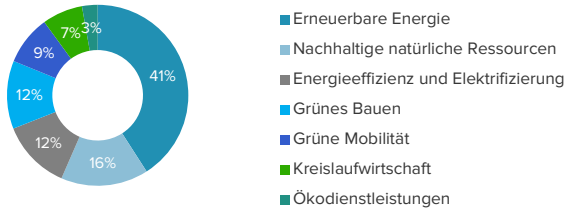
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann 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](http://www.sycomore-am.com).



## Nachhaltigkeitsthema



## Umweltthemen



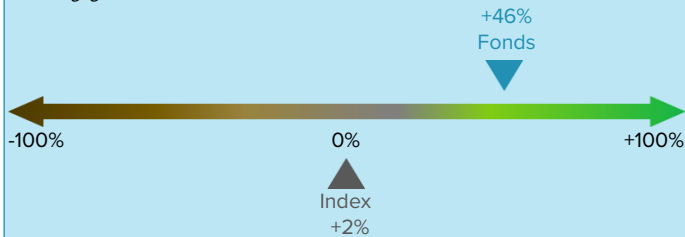
## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **79%**

## Umweltanalyse

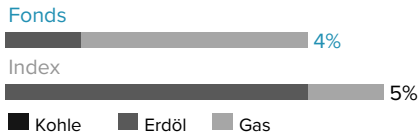
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 80%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



## ESG-Rating

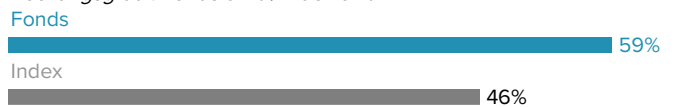
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
United utilities	4,2/5	4,5/5	4,0/5	4,4/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Upm-kymmene	4,1/5	4,5/5	3,4/5	4,3/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,0/5	4,5/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5

## EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 91%



## Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 71% / Index 87%

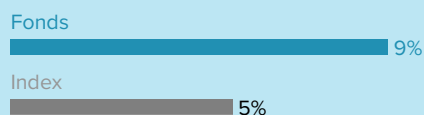
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	Fonds	Index
	289	230

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

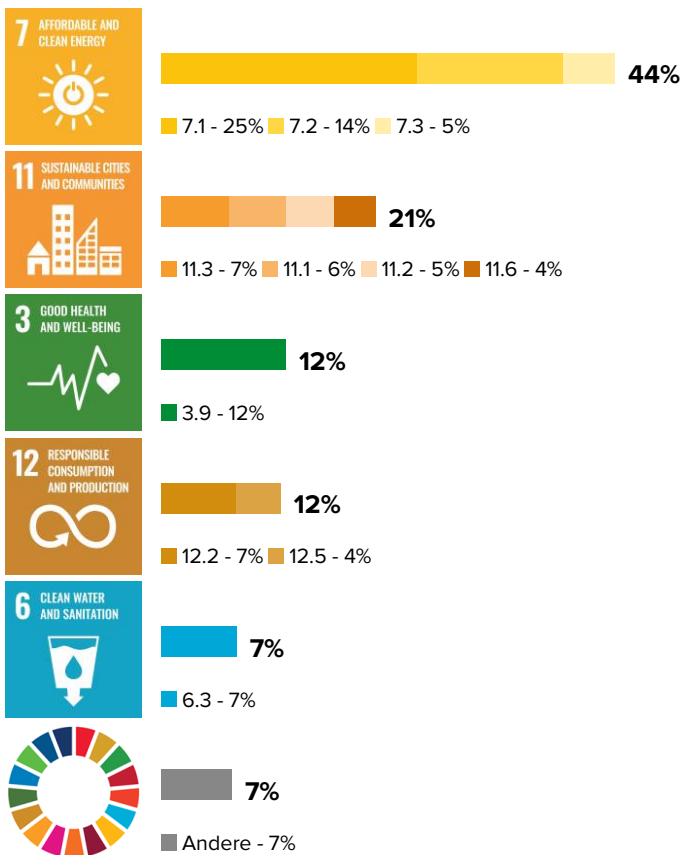
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 89%



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 tatsächlichen 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 : 11%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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](http://www.sycomore-am.com) finden.