



**sycomore**  
**am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

MÄRZ 2026

Anteilsklasse R Isin-Code | LU2431795058

Liquidationswert | 109,4€

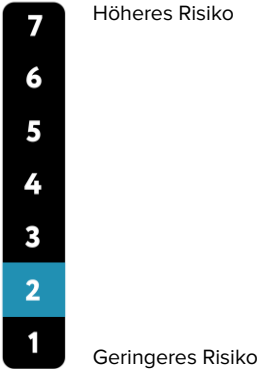
Asset | 65,8 M€

## 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



**Emmanuel de SINETY**  
Manager



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Nicholas CAMPELLO**  
Kreditanalyst



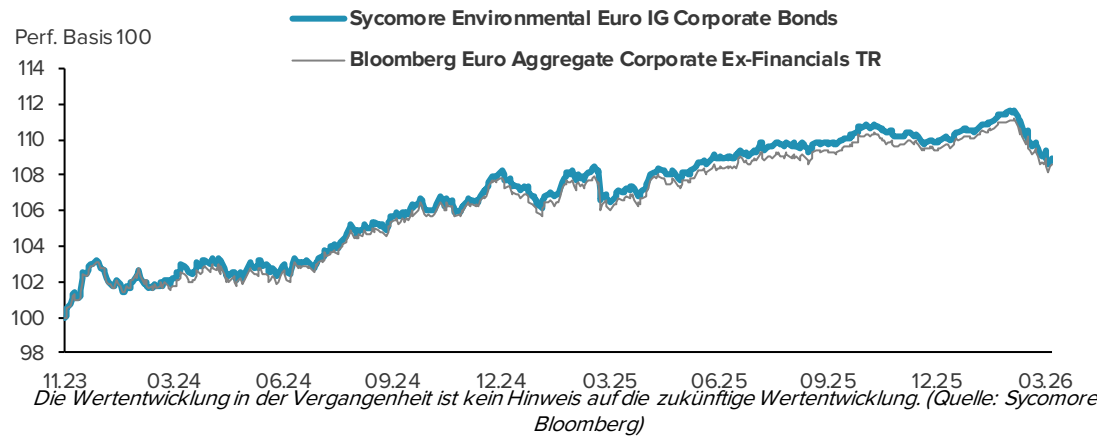
**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

## 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 Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials 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 31.03.2026



	Mär	2026	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-2,4	-1,0	1,6	8,9	3,7	2,6	4,4	2,8
Index %	-2,3	-1,0	1,8	8,6	3,6	2,6	4,0	2,8

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	1,0	0,9	0,5%	2,8%	3,0%	0,8%	0,3	0,2	-2,7%	-2,7%

### Managementkommentar

Der am 28. Februar begonnene Krieg im Iran führte zu einem allgemeinen Rückgang riskanter Anlagen, darunter auch Staatsanleihen, die deutlich nachgaben. Die fünfjährigen Risikoaufschläge Frankreichs und Italiens gegenüber Deutschland klaffen um 13 bzw. 27 Bp auseinander. Die Spreads von BBB-Unternehmensanleihen verengen sich um etwa 15 Bp. Die Spreads von Hochzinsanleihen weichen um 50 Bp. voneinander ab. Die B-Emissionen schneiden schlechter ab als die BB-Emissionen. Letztere weisen nun eine Worst-Case-Rendite von ca. 5% auf. Die Zentralbanken waren nicht in der Lage, ihre kurzfristigen Entscheidungen zu erläutern. Die EZB-Rede wurde als ziemlich "hawkish" empfunden und trug nicht dazu bei, dass sich die langfristigen Zinsen entspannten. Der Markt rechnet für das Jahr 2026 mit fast drei Zinserhöhungen in der Eurozone, eine rationale Prognose, da die 10-jährigen Inflationserwartungen wieder auf über 2% gestiegen sind. Trotz der Volatilität, die die Risikobereitschaft schwächt, begab South Power Networks, Eigentümer von drei Stromverteilungsnetzen in Großbritannien und gerade von Engie übernommen, eine 12-jährige Anleihe mit einem Rating von A- und einem Kupon von 4,10%.

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) 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

29/11/2023

### 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

Bloomberg Euro Aggregate 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

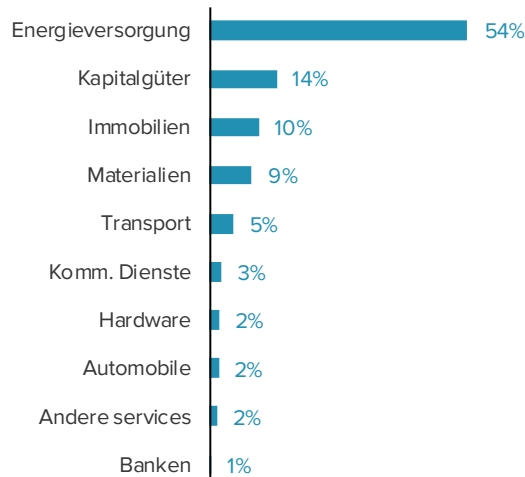
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Investmentexposition	93%
Anzahl der Anleihen	94
Anzahl der Emittenten	66

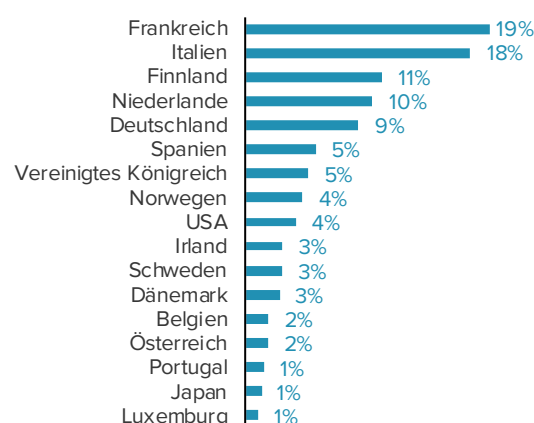
## Sektorallokation



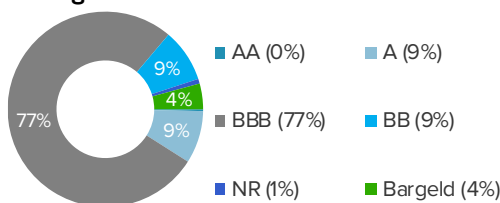
## Bewertung

Duration	4,1
YTM**	3,8%
Mittlere Laufzeit	5,1 Jahre

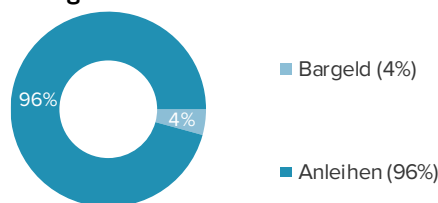
## Länderallokation



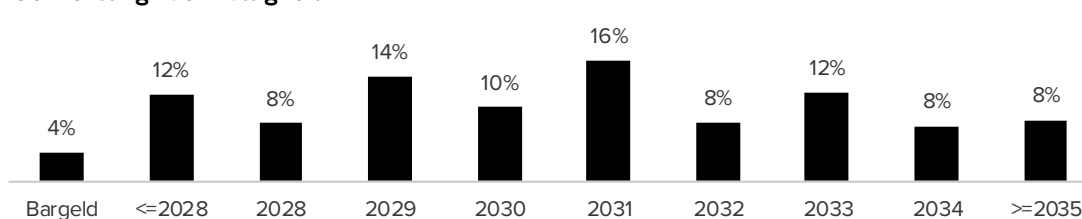
## Rating



## 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.

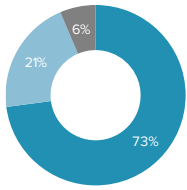
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,8/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Terna	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Covivio	2,7%	Immobilien	3,6/5	Nachhaltiges Ressourcenmngmt
Statkraft	2,6%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Ren	2,3%	Energieversorgung	3,5/5	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). \*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur [ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre](#). \*\*Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

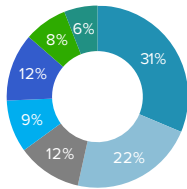


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



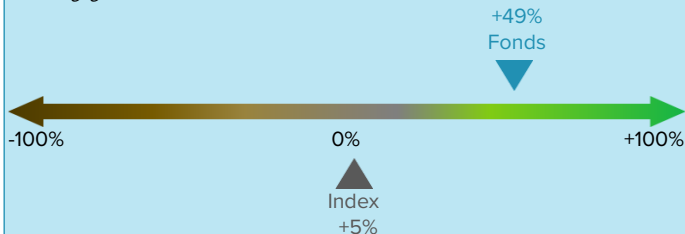
- Erneuerbare Energie und CO2-arme Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Pas d'exposition
- Andere

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 81%



## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

### 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€.

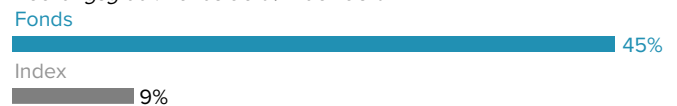
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	862	1142

### EU Taxonomie

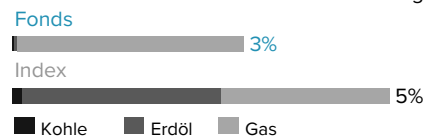
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.

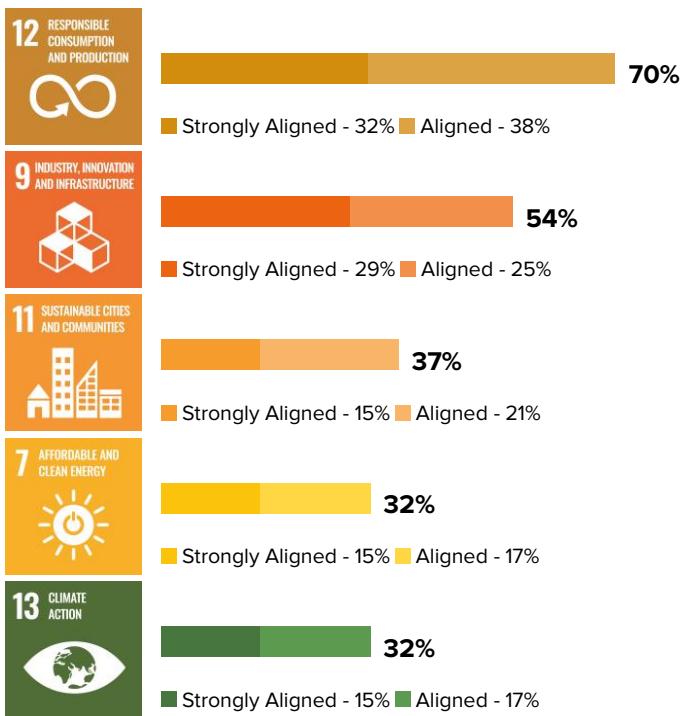


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*

**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 tatsächlichen 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 :** 8% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)  
**Bündnisfreiheit :** 20% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Veolia

Veolia macht schnelle Fortschritte bei seinen GreenUp-Zielen: Dekarbonisierung, Wassereinsparung und fortgeschrittene Schadstoffbeseitigung (insbesondere PFAS). Der Ausstieg aus der Kohle ist in Europa fast abgeschlossen, mit starken wirtschaftlichen Rückflüssen, aber einem schwierigen Übergang außerhalb Europas, da es keine Alternativen gibt und die CO2-Preise zu niedrig sind. Biodiversitätspläne wurden an 80 % der sensiblen Standorte eingeführt und Sanierungsmaßnahmen eingeleitet.

#### 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.