



**sycamore
am**

sycamore environmental euro ig corporate bonds

APRIL 2024

Anteilstklasse R Isin-Code | LU2431795058

Liquidationswert | 102,7€

Assets | 55,6 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



**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

Sycamore 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 30.04.2024

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 Kreditspreads blieben bei Investment Grade stabil und verengten sich bei High Yield leicht. Der Anstieg der Staatsanleihen führte jedoch dazu, dass die Kreditvergabe in den negativen Bereich abrutschte. Die Inflation in der Eurozone ist weiterhin rückläufig. Die jüngsten deutschen Zahlen wiesen einen Preisanstieg von 2,2% aus und lagen damit sehr nahe am Ziel der EZB, die dem Markt eine erste Senkung der Leitzinsen um einen Viertelpunkt im Juni in Aussicht stellte. Der Primärmarkt für Investment-Grade-Anleihen blieb dynamisch. Wir hielten uns von den angebotenen Emissionen fern, da sie unserer Ansicht nach im Vergleich zum Sekundärmarkt keine ausreichende Prämie boten.



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 99%

Anzahl der Anleihen 80

Anzahl der Emittenten 61

Bewertung

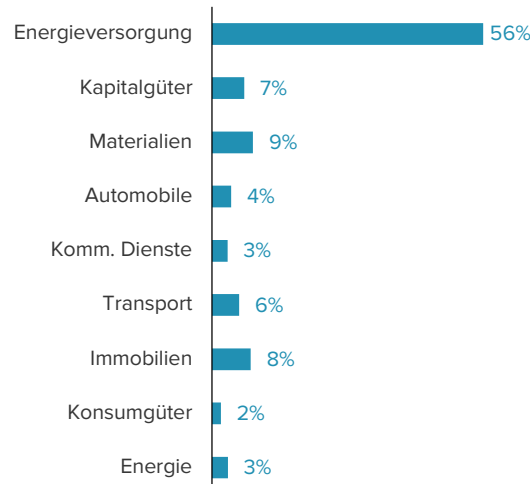
Duration 5,3

YTM 3,9%

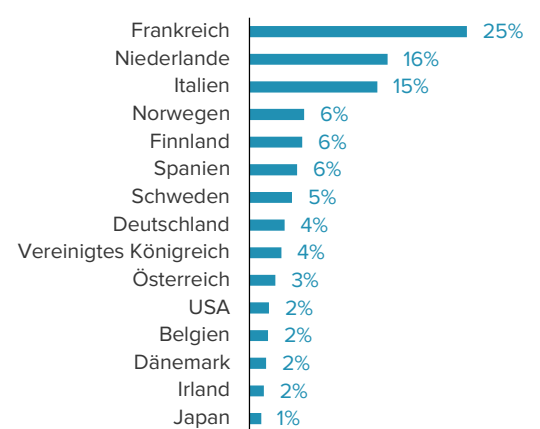
YTW 3,8%

Mittlere Laufzeit 6,0Jahre

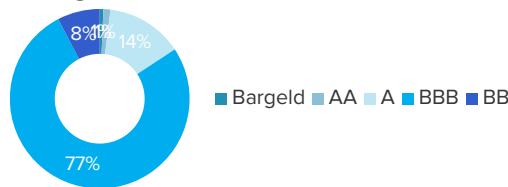
Sektorallokation



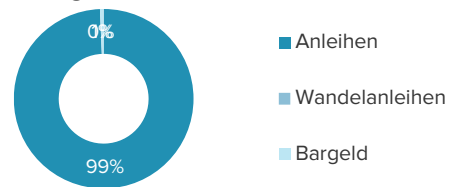
Länderallokation



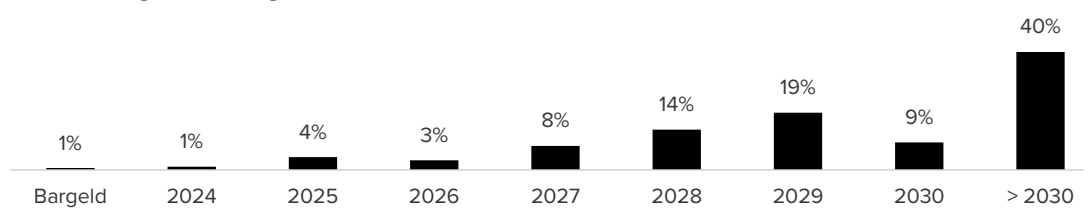
Rating



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*.

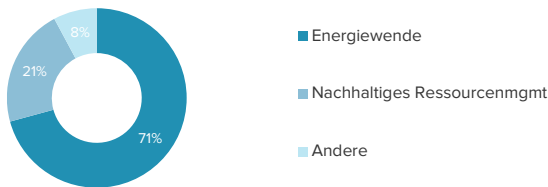
| | Fonds | Index |
|----------|-------|-------|
| SPICE | 3,6/5 | 3,4/5 |
| S-Rating | 3,6/5 | 3,1/5 |
| P-Rating | 3,6/5 | 3,3/5 |
| I-Rating | 3,5/5 | 3,5/5 |
| C-Rating | 3,5/5 | 3,3/5 |
| E-Rating | 3,9/5 | 3,2/5 |

| Haupt-Emittenten | Gew. | Sektor | SPICE-Rating | Nachhaltigkeitsthema |
|---------------------------------------|------|-------------------|--------------|----------------------|
| Enel | 3,3% | Energieversorgung | 3,8/5 | Energiewende |
| Edf | 3,2% | Energieversorgung | 3,3/5 | Energiewende |
| Statkraft As | 3,1% | Energie | 3,5/5 | Energiewende |
| Iberdrola | 3,0% | Energieversorgung | 3,9/5 | 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.



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

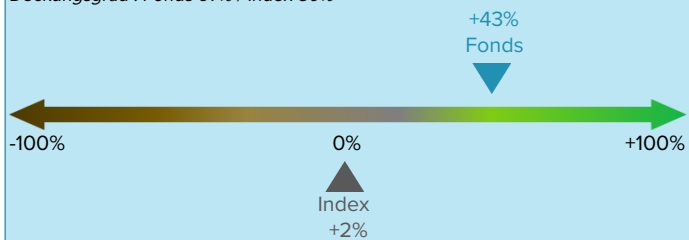
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **79%**

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) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 80%

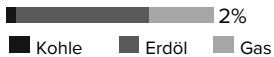


Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds **4%**

Index **2%**



ESG-Rating

| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Umwelt | 3,9/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Unternehmensführung | 3,4/5 | 3,3/5 |

Beste ESG-Bewertungen

| | ESG | E | S | G |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Erg | 4,2/5 | 4,8/5 | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Orsted | 4,2/5 | 4,7/5 | 4,1/5 | 3,7/5 |
| Acciona Energia | 4,1/5 | 4,5/5 | 4,3/5 | 3,4/5 |
| Upm-Kymmene | 4,1/5 | 4,5/5 | 3,6/5 | 4,3/5 |
| United Utilities | 4,1/5 | 4,4/5 | 4,0/5 | 4,3/5 |

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 90%

Fonds



Index



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 58% / Index 79%

| | Fonds | Index |
|----------------------------------|------------|------------|
| kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€ | 281 | 254 |

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 91%

Fonds



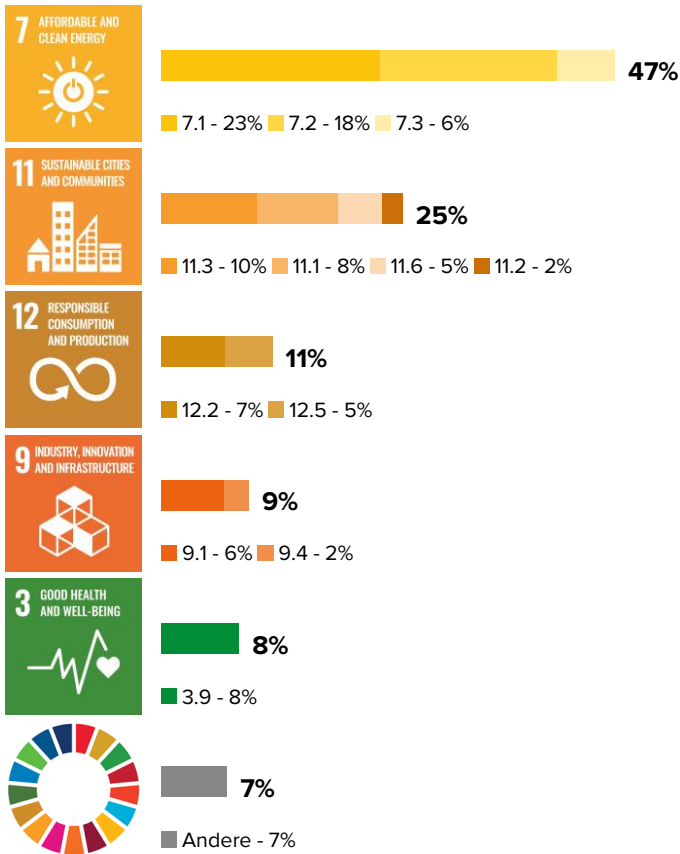
Index



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 : 13%

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 finden.