



**sycamore**  
**am**

# sycamore environmental euro ig corporate bonds

JANUAR 2026

Anteilsklasse ID Isin-Code | LU2431794911

Liquidationswert | 112,3€

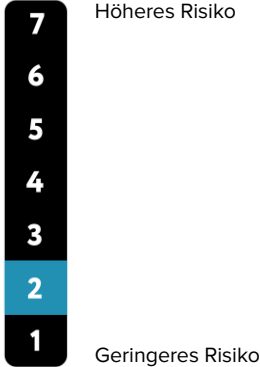
Asset | 65,0 M€

## 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



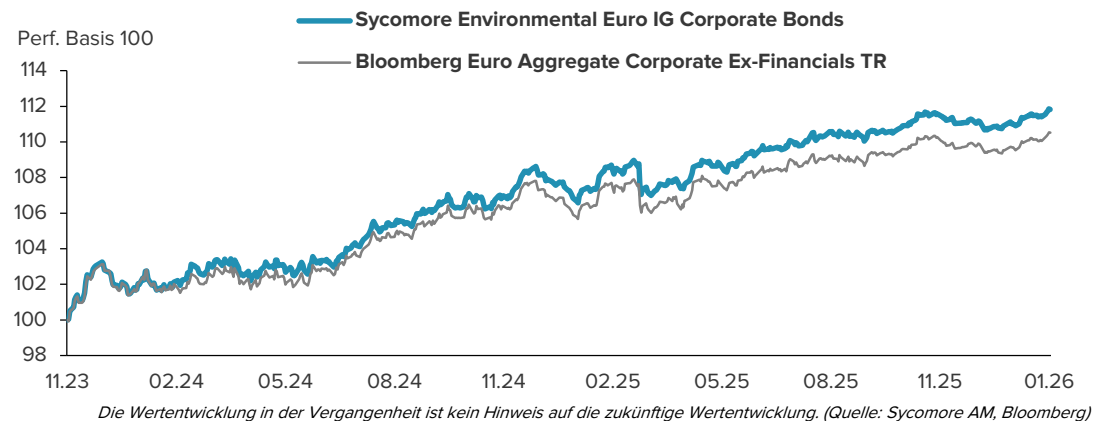
**Anaïs  
CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

## Anlagestrategie

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

Sycamore 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 30.01.2026



|         | Jan | 2026 | 1 Jahr | Lanc. | Annu. | 2025 | 2024 | 2023 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|------|------|------|
| Fonds % | 0,7 | 0,7  | 3,5    | 11,8  | 5,3   | 3,1  | 4,8  | 2,8  |
| Index % | 0,8 | 0,8  | 3,0    | 10,5  | 4,7   | 2,6  | 4,0  | 2,8  |

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der Dollar setzte seinen Rückgang vor dem Hintergrund der geopolitischen und handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Rest der Welt fort. Die deutschen Staatsanleihen waren über die gesamte Zinskurve hinweg stabil. Die Zinsdifferenz zwischen Frankreich und Deutschland erreichte nach der endgültigen Verabschiedung des Haushalts wieder das Niveau vor der Auflösung. Die Kreditspreads entspannten sich auf allen Teilmärkten, und das trotz eines äußerst dynamischen Primärmarkts. Die Risikoprämie für BB verengte sich um etwa 10 Bp. Vossloh ist ein wichtiger Akteur im Bereich der Eisenbahninfrastruktur: Schienenbefestigungssysteme, Betonschwellen, Dienstleistungen im Zusammenhang mit Schienen und Weichen etc. Das deutsche Unternehmen begab eine Hybridanleihe ohne Rating mit einer Laufzeit von 5 Jahren und einem Kupon von 5,375%, um eine alte Anleihe zu refinanzieren und seine Kapitalstruktur zu stärken.



## 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

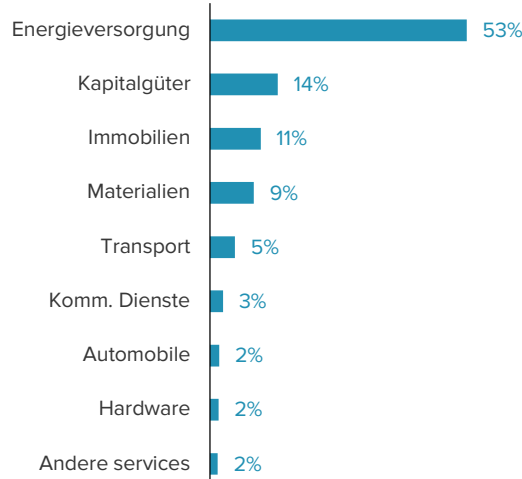
## Portfolio

Investmentexposition 96%  
Anzahl der Anleihen 90  
Anzahl der Emittenten 63

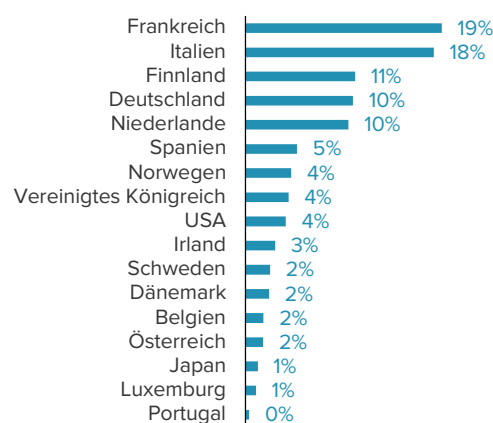
## Bewertung

Duration 4,7  
YTM\*\* 3,4%  
Mittlere Laufzeit 5,3 Jahre

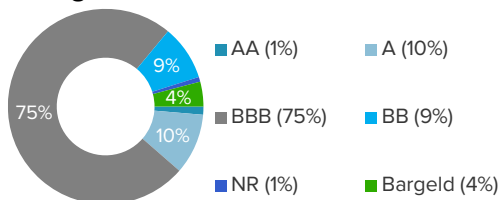
## Sektorallokation



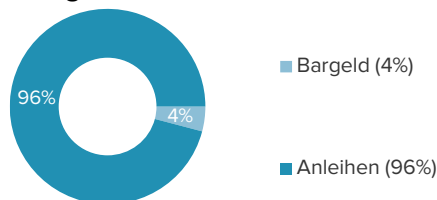
## Länderallokation



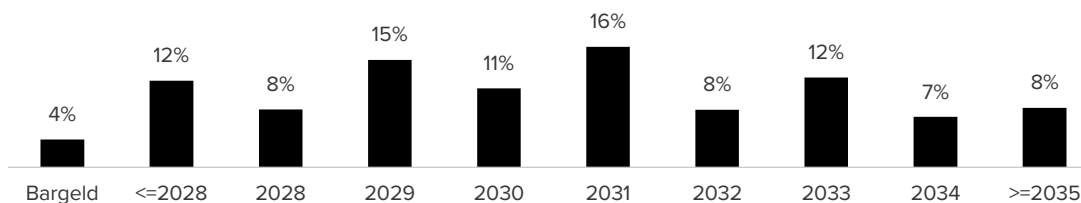
## Rating



## 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 | 3,5/5 |
| 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

| Haupt-Emittenten | Gew. | Sektor            |
|------------------|------|-------------------|
| Veolia           | 3,0% | Energieversorgung |
| Terna            | 2,8% | Energieversorgung |
| Covivio          | 2,8% | Immobilien        |
| Statkraft        | 2,7% | Energieversorgung |
| Iberdrola        | 2,5% | Energieversorgung |

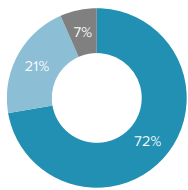
## SPICE-Rating

| SPICE-Rating | Nachhaltigkeitsthema        |
|--------------|-----------------------------|
| 3,9/5        | Nachhaltiges Ressourcenmgmt |
| 3,7/5        | Energiewende                |
| 3,6/5        | Nachhaltiges Ressourcenmgmt |
| 3,5/5        | Energiewende                |
| 3,9/5        | 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).\*\*Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

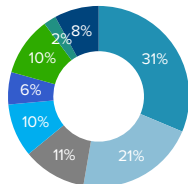


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



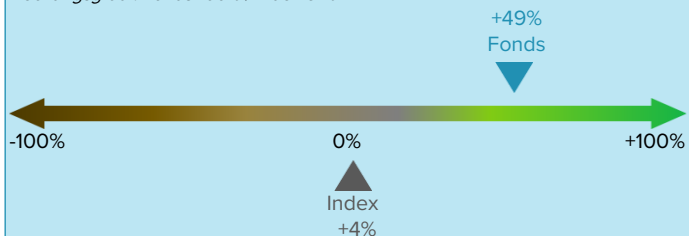
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Ökodienstleistungen
- Pas d'exposition

## 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 100% / 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 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,5/5 | 3,5/5 |

## Beste ESG-Bewertungen

|                  | ESG   | E     | S     | G     |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Erg              | 4,3/5 | 4,8/5 | 4,1/5 | 4,1/5 |
| Vestas           | 4,1/5 | 4,8/5 | 3,7/5 | 3,6/5 |
| 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€.

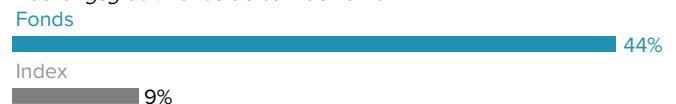
Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 91%

|                             | Fonds | Index |
|-----------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€ | 761   | 1104  |

### EU Taxonomie

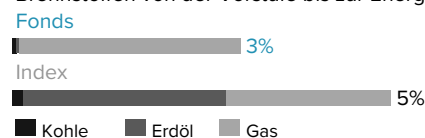
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

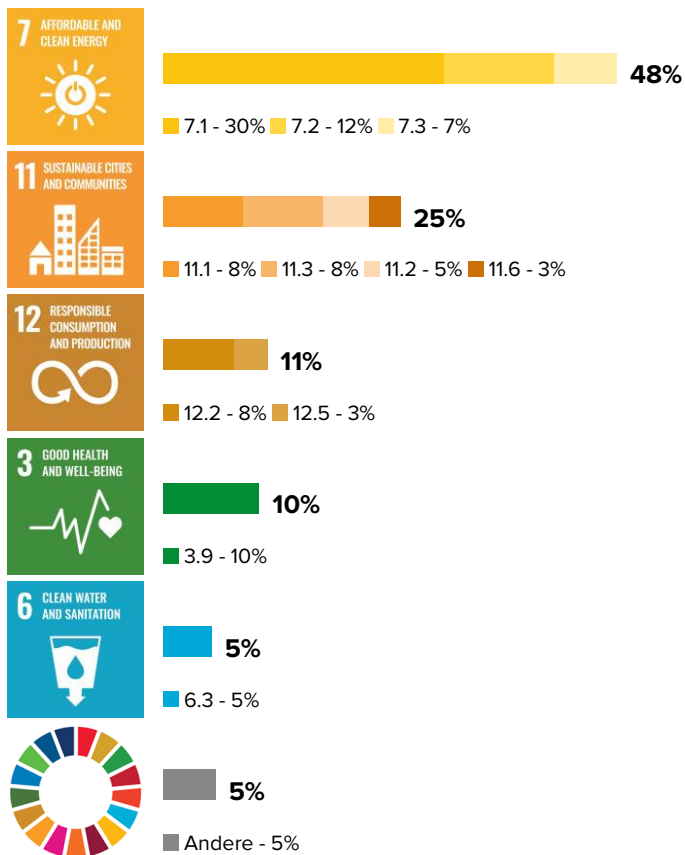


Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*

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 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 tatsächlichem 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 : 10%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Vonovia

Wir führten mit Vonovia einen Dialog über Zertifizierungen (BREEAM, LEED usw.), die Zugänglichkeit von Wohnungen, Kundenzufriedenheit und Diversität. Vonovia bestätigte, dass sie kein Interesse an Zertifizierungen haben: Ihrer Meinung nach bringt der teure Prozess nicht genug. In Bezug auf den Zugang zu Wohnraum setzt Vonovia die lokalen Anforderungen um, insbesondere in Bezug auf Mietpreisobergrenzen. Die Kundenzufriedenheit wird alle drei Monate gemessen. Schließlich wiesen wir auf die mangelnde Vielfalt in der Belegschaft hin.

### ESG-Kontroversen

#### A2A

Die italienische Wettbewerbsbehörde leitete eine Untersuchung gegen A2A wegen möglicher Verstöße gegen die Wettbewerbsregeln bei der Bereitstellung von Dienstleistungen für das elektrische Aufladen von Fahrzeugen ein.

#### Renault

Wir hatten einen Dialog mit Renault im Rahmen der Initiative "Just Transition". Wir stellten ihnen die Engagement-Initiative vor. Der Konzern teilte uns mit, dass er an Rückmeldungen über das Interesse der Investoren an ESG-Themen, die ihn betreffen, interessiert sei. Renault wies auf die Schwierigkeiten mit MSCI hin, die viele Kontroversen über sie, aber nur wenige über ihre Konkurrenten feststellten.

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.