



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JANUAR 2025

Anteilstklasse R Isin-Code | LU2431795058

Liquidationswert | 108,0€

Assets | 59,1 ME

SFDR 9

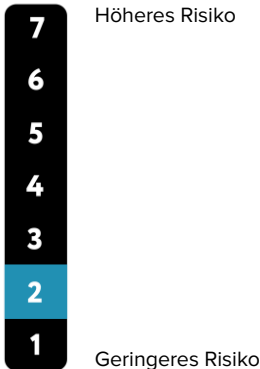
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Emmanuel de SINETY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



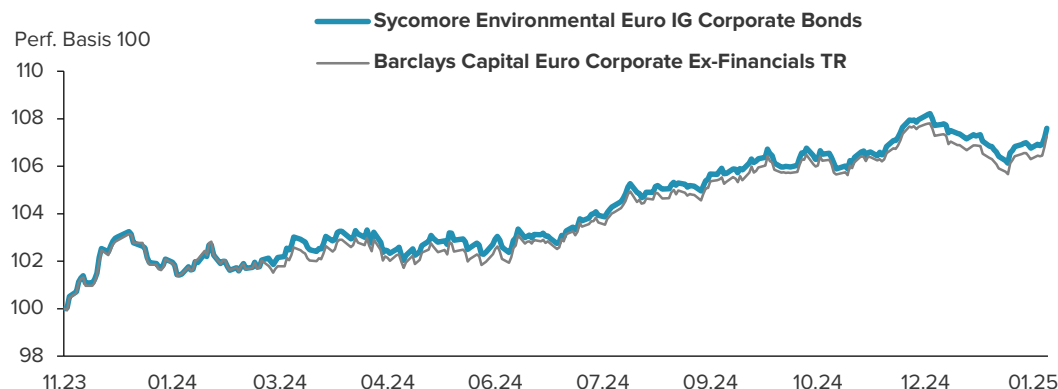
Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst

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 31.01.2025



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Jan	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024
Fonds %	0,3	0,3	4,8	7,6	6,4	4,4
Index %	0,4	0,4	4,4	7,3	6,1	4,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	1,0	0,9	0,9%	3,0%	3,3%	0,7%	0,9	0,4	-1,9%	-2,0%

Managementkommentar

Der Aufwärtsdruck auf die langfristigen Zinsen setzte sich Anfang Januar fort. Der 10-jährige US-Zinssatz kratzte an der 4,80%-Marke, bevor er in der zweiten Hälfte der Woche zurückging. Die deutschen 10-Jahres-Renditen folgten demselben Trend, der von steigenden Inflationserwartungen angetrieben wurde. Die Risikoprämie für Frankreich ging zurück, ebenso wie die der Staatsanleihen der Peripherieländer. Im Monatsverlauf war ein Rückgang der Spreads zu beobachten: Emittenten mit A- und BBB-Rating verengten sich um etwa 5 Bp. Und das trotz der Volatilität, die durch die Ankündigungen der chinesischen KI-Engine Deepseek angeheizt wurde. Orsted kündigte weitere Abschreibungen in Höhe von 1,6 Mrd. Euro auf seine Offshore-Windkraftanlagen in den USA an. Dies belastete natürlich die Prämie des Emittenten. Der Fonds ist mit 0,4% über einen 2029 abrufbaren Hybridfonds engagiert, dessen Rendite von 4,8% unserer Meinung nach die Risiken des Dossiers gut widerspiegelt. Der Primärmarkt hat sich erholt. Wir zeichneten die Anleihe von Adif - Alta Velocidad, dem Betreiber der Hochgeschwindigkeitsbahninfrastruktur in Spanien, die sich im Besitz des spanischen Staates befindet. Die von Moody's und S&P mit Baa2 / A- bewertete Anleihe mit einer Laufzeit von 10 Jahren bot eine Rendite von 3,70% und lag damit 40bp über der Rendite der spanischen Staatsanleihe.



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

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

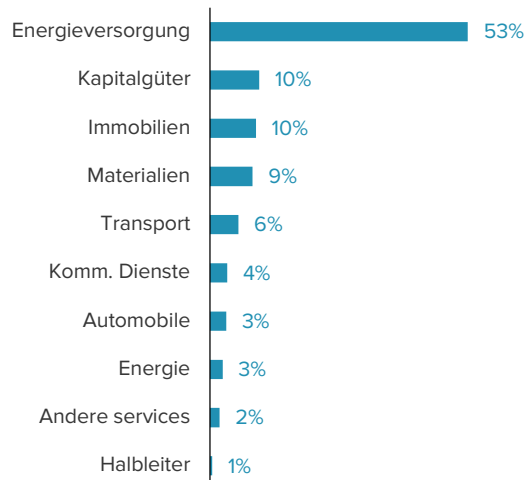
Transaktionsgebühren

Keine

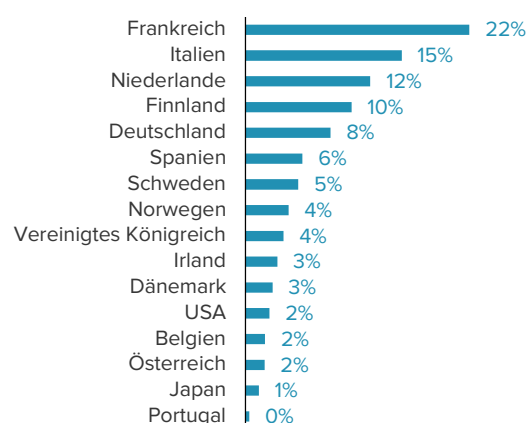
Portfolio

Investmentexposition	96%	Duration	4,8
Anzahl der Anleihen	87	YTM	3,6%
Anzahl der Emittenten	63	YTW	3,5%
		Mittlere Laufzeit	5,6Jahre

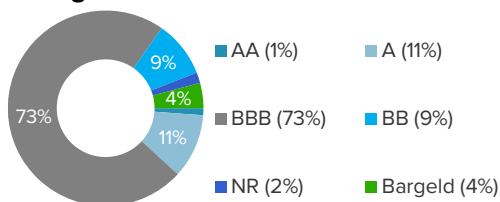
Sektorallokation



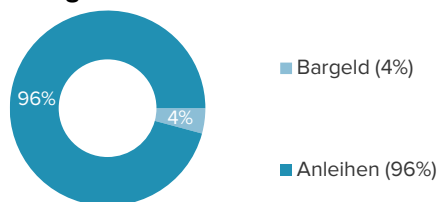
Länderallokation



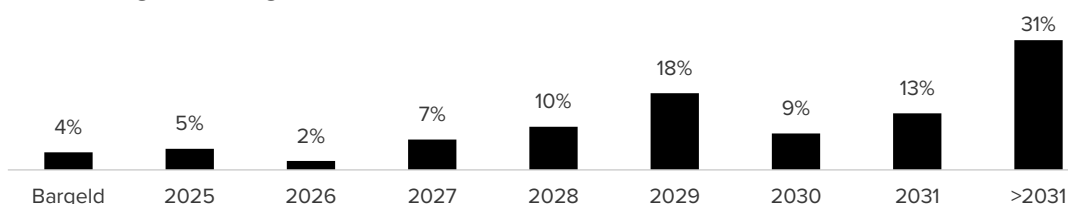
Rating



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*.

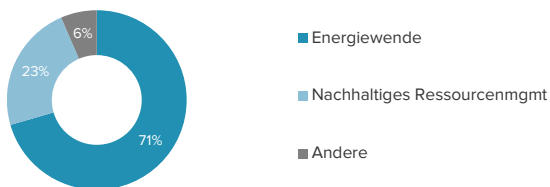
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,8%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Ellevio Ab	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	n/a
Iberdrola	2,5%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Veolia	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgt

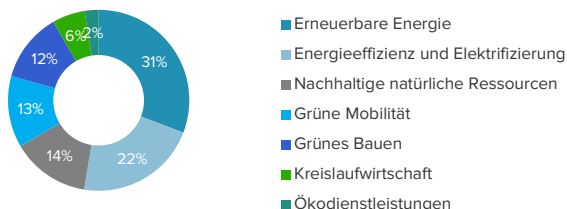
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann 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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

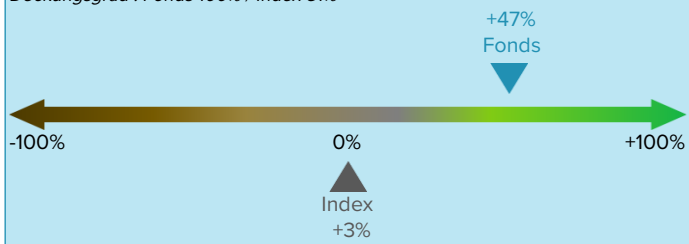
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **85%**

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

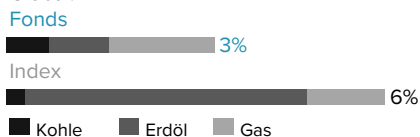
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 81%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 90%

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,4/5	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	4,3/5	4,0/5	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

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 92%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

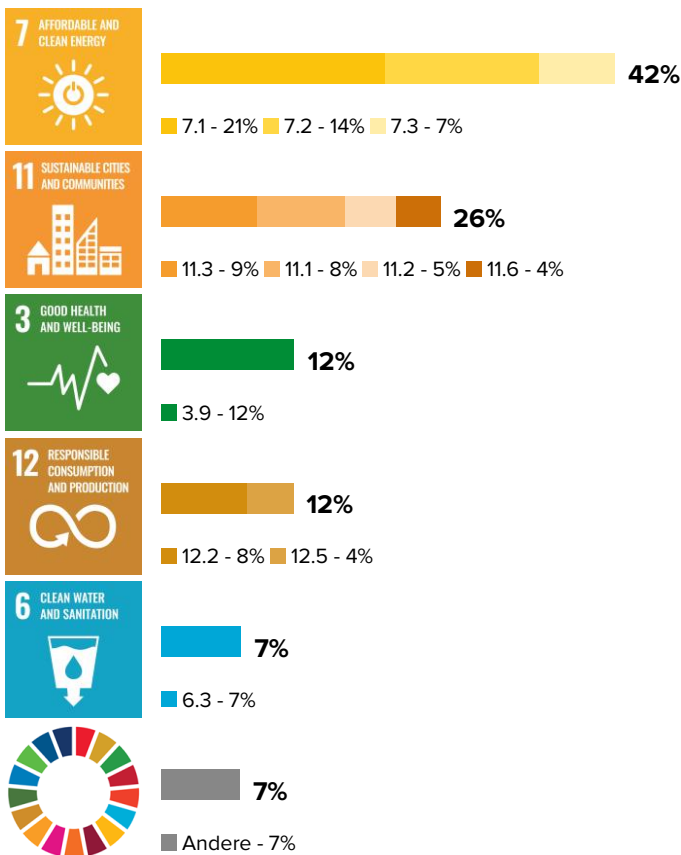
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 87%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. 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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



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 finden.