



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

JUNI 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 134,8€

Assets | 776,9 M€

## SFDR 8

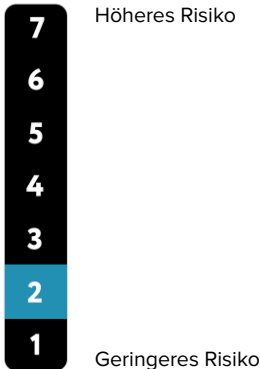
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*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



Frankreich



Belgien



Österreich



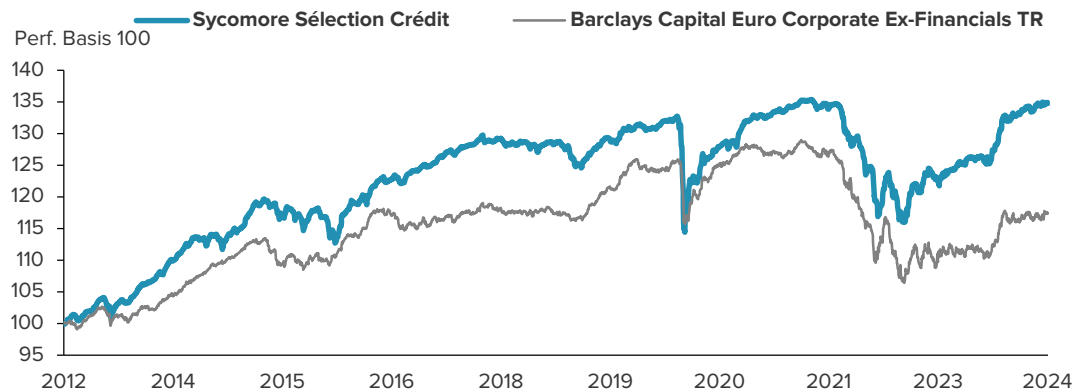
Deutschland

### Anlagestrategie

**Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl europäischer Anleihen nach einer unternehmenseigener ESG-Analyse**

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Indices (Coupons reinvestiert) liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,3	1,5	7,6	0,4	3,5	34,8	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	0,8	0,0	5,5	-7,6	-4,8	17,4	1,4	7,9	-13,9	-1,2	3,0

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,5	0,4	1,1%	3,3%	5,0%	4,2%	-0,5	0,6	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,4%	3,0%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

### 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 40 Bp bei High Yield blieb der Primärmarkt für Unternehmensanleihen über das gesamte Ratingspektrum hinweg sehr dynamisch und ermöglichte es zahlreichen französischen Unternehmen, zu guten Bedingungen zu emittieren. Tereos und Infopro Digital im High Yield-Bereich zum Beispiel. Zur allgemeinen Überraschung refinanzierte Picard seine 2026 fällige Anleihe mit einer 2029 fälligen Emission zu einem um 250 Bp erhöhten Kupon. Picard wird mit 'B' bewertet.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

### Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

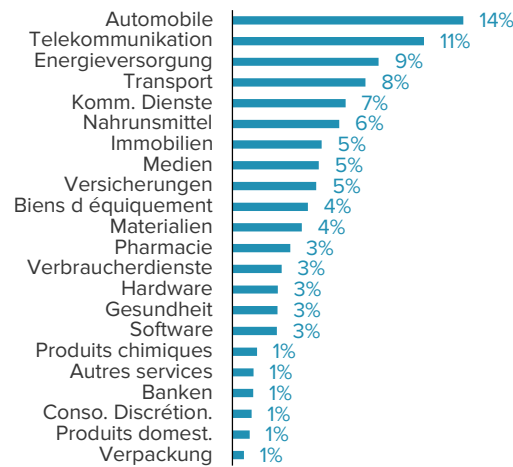
## Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	225
Anzahl der Emittenten	144

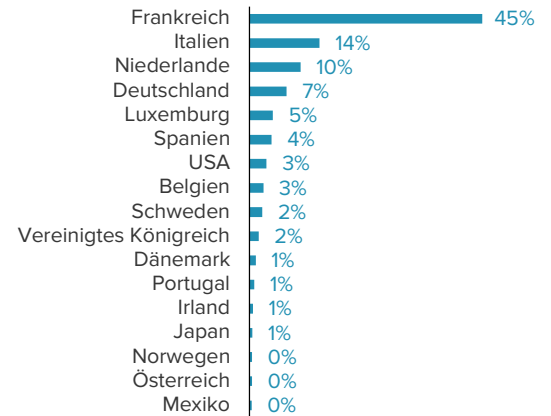
## Bewertung

Duration	3,1
YTM	5,3%
YTW	4,9%
Mittlere Laufzeit	3,3Jahre

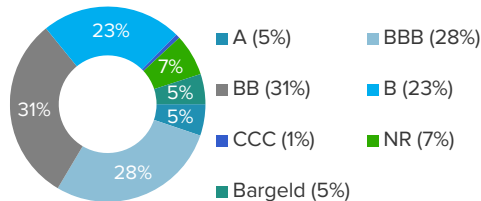
## Sektorallokation



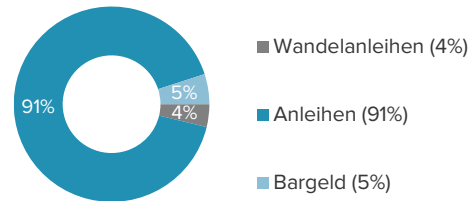
## Länderallokation



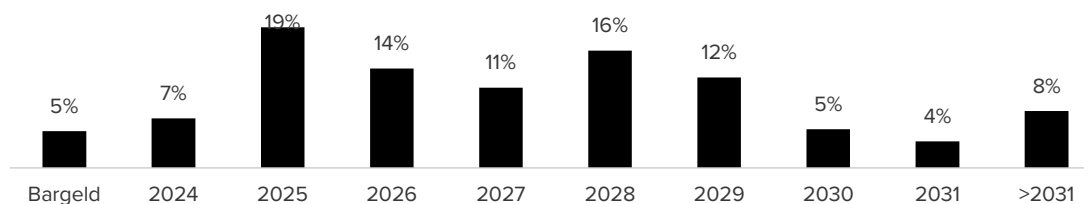
## Rating



## 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\*.

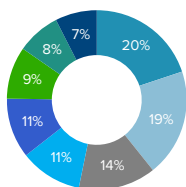
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,9%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Picard	2,9%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Loxam	2,4%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Autostrade Per L Italia	2,2%	Transport	3,2/5	Zugang und Inklusion
Tereos	2,1%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden

**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



- Digitales und Kommunikation
- SPICE-Transformation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- Energiewende
- Zugang und Inklusion
- Ernährung und Wohlbefinden
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

## ESG-Rating

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

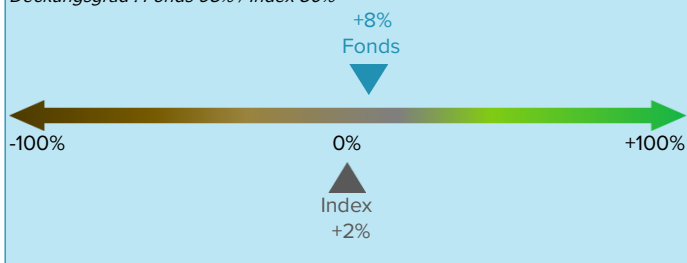
## Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,8/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,4/5	3,7/5	4,0/5

## Umweltanalyse

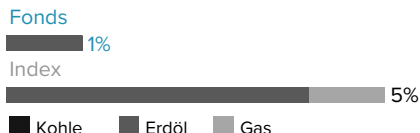
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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 98% / Index 80%



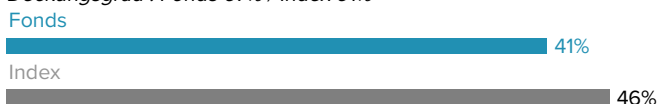
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### EU Taxonomie

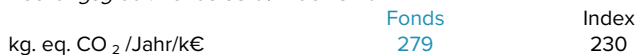
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 53% / Index 87%

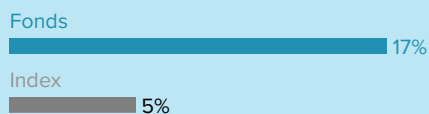


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

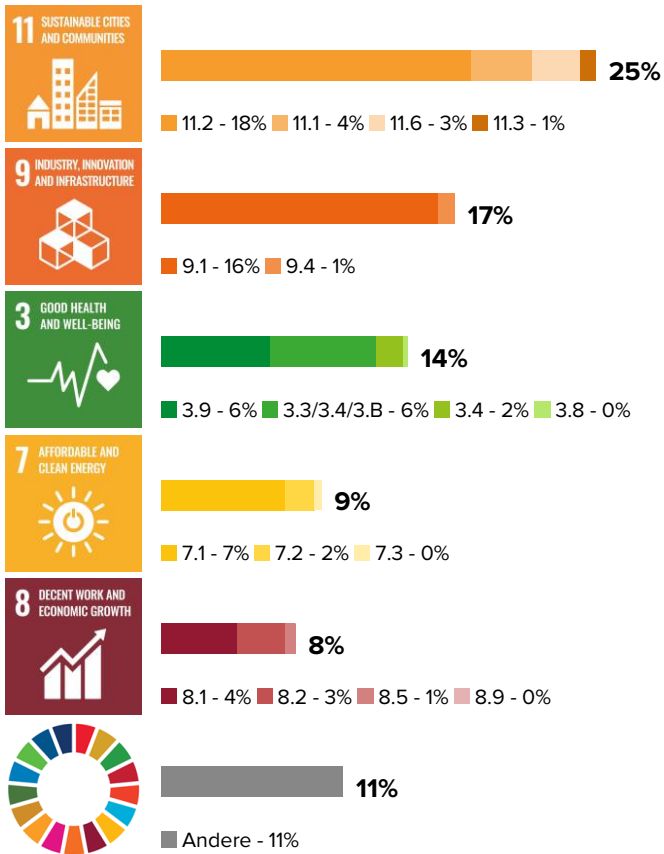
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 89%





## 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 : 27%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Bei einem Treffen mit der Unternehmensleitung hatten wir Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft im Konzern auszutauschen: 85% der Bauteile der vom Konzern hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil an recycelten Materialien, die in neuen Fahrzeugen verwendet werden, beträgt nur 30 %, da recycelte Materialien nicht immer die technischen Festigkeitsstandards erfüllen können, die für die Sicherheitskriterien des Konzerns erforderlich sind, wie z. B. Aluminium.

#### 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.