



sycomore
am

sycomore sélection crédit

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 140,7€

Assets | 811,4 M€

SFDR 8

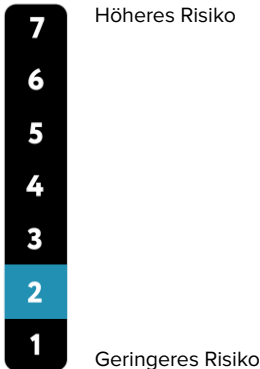
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 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



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



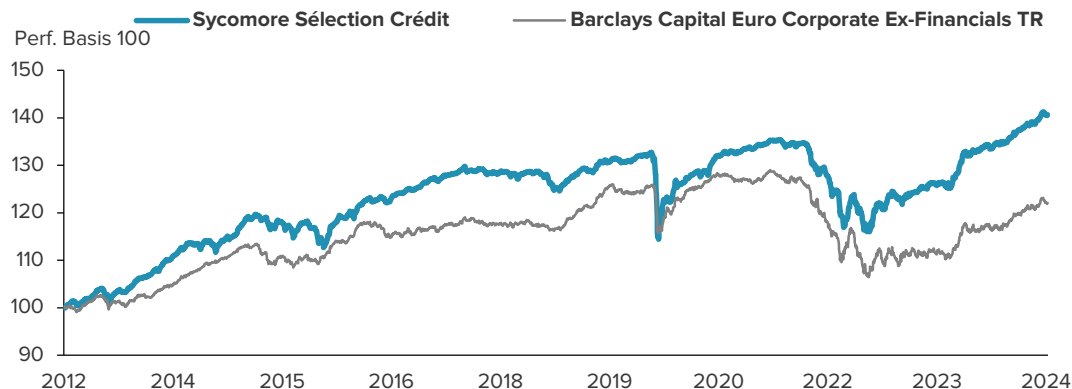
Österreich

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 31.12.2024



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

	Dez 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,1	5,9	5,9	4,4	6,6	40,7	2,9	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	-0,4	4,0	4,0	-3,3	-1,6	22,1	1,7	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	0,6	0,4	1,9%	3,4%	5,1%	4,3%	-0,3	0,6	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,1%	2,9%	3,3%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Fed senkte die Zinsen wie erwartet um einen Viertelpunkt, äußerte sich aber angesichts der Unsicherheiten rund um Trumps Programm wesentlich vager: Die Erwartungen, dass die kurzfristigen Zinsen bis 2025 sinken würden, gingen zurück, und die langfristigen US-Zinsen gerieten im Zuge der Inflationserwartungen erneut unter Druck. In Europa senkte die EZB ebenfalls die Zinsen, sodass der Einlagensatz seit Beginn dieses geldpolitischen Lockerungszyklus auf 100 Bp gesunken ist, und die Anleger wetten auf vier bis fünf Zinssenkungen im Jahr 2025. Dies hinderte die europäischen langfristigen Zinsen jedoch nicht daran, ebenfalls eine Aufwärtsbewegung mit hoher Volatilität zu vollziehen, obwohl die Inflationserwartungen unter 2 % lagen. Die französische Risikoprämie blieb trotz des Misstrauensvotums gegen die Regierung Barnier weitgehend unverändert. Die Kreditspreads gingen in allen Kreditsegmenten weiter leicht zurück. Der Primärmarkt trocknete im Laufe des Monats allmählich aus, ein für diese Jahreszeit übliches Phänomen.



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 - SYCSCR R 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

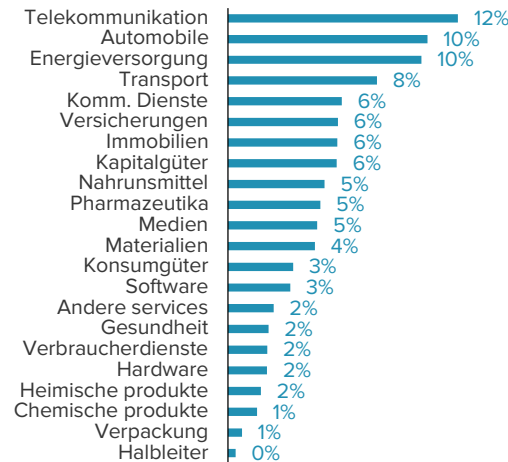
Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	222
Anzahl der Emittenten	150

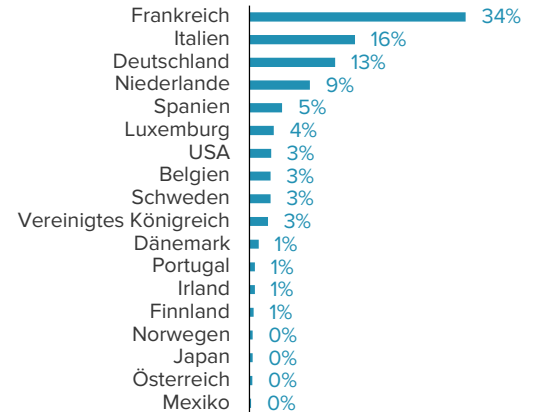
Bewertung

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

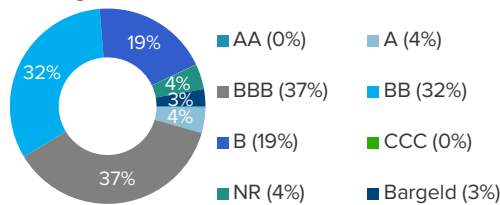
Sektorallokation



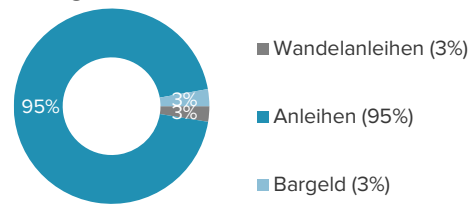
Länderallokation



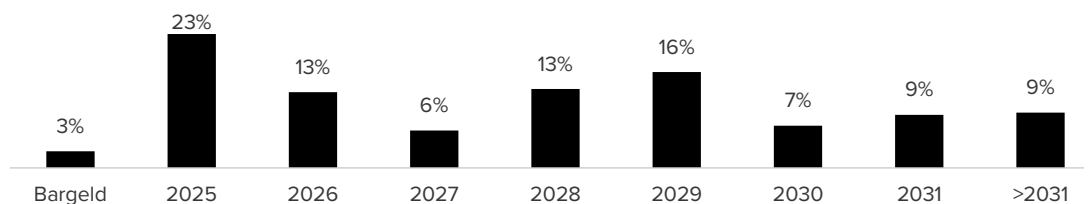
Rating



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*.

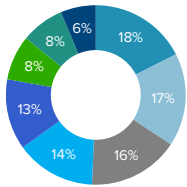
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	2,4%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Tdf	2,3%	Telekommunikation	3,4/5	Zugang und Inklusion
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Veolia	2,2%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **45%**

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

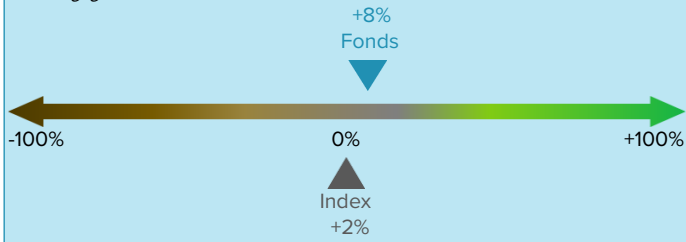
	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

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 93% / Index 81%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 65% / Index 92%

Fonds



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 50% / Index 88%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	770	877

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 80% / Index 90%

Fonds

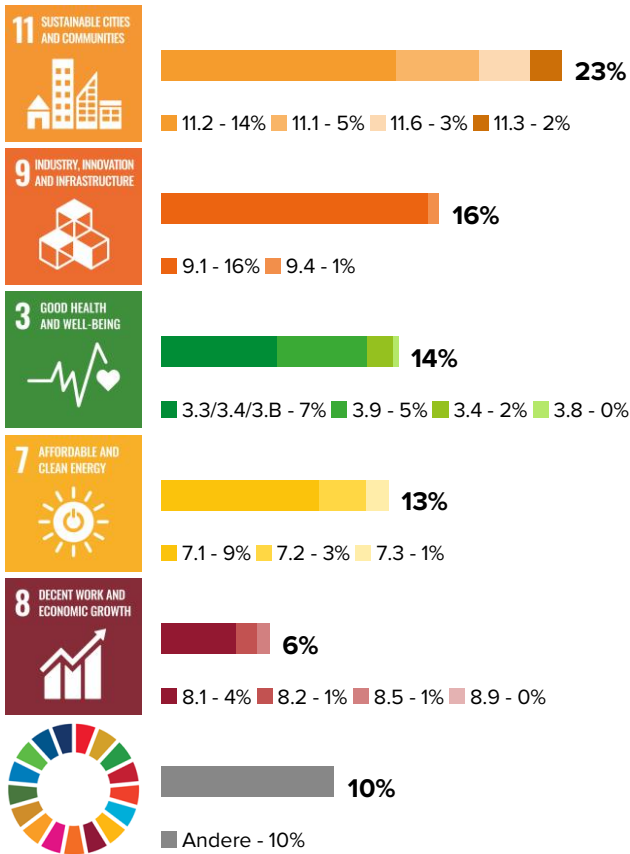


Index





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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Asmodée

Wir befragten Asmodea zu ihren Umweltpolitiken. Sie erklärten uns ihre Absicht, innerhalb eines Jahres von der Wissenschaft gebilligte Klimaziele festzulegen. Sie haben sich bereits zum Ziel gesetzt, bis 2025 in ihren Spielen zu 100 % FSC-Materialien zu verwenden. Schließlich möchten sie so lokal wie möglich produzieren, um ihre Kosten und ihren CO₂-Fußabdruck zu reduzieren.

ERG

Wir haben uns mit der ERG in Verbindung gesetzt, um eine Anfrage zu Equalize in Bezug auf unethische Praktiken zu diskutieren. Die ERG hat daraufhin reagiert und den Dialog aufgenommen. Die Gesellschaft hat bestätigt, dass sie nicht Gegenstand einer Untersuchung ist und nur einmal mit ihr zusammengearbeitet hat, um eine Untersuchung durchzuführen, die auf einer Meldung beruhte, die so komplex war, dass sie nicht vom Warnausschuss bearbeitet werden konnte. Die ERG ignorierte die laufende Untersuchung und unterzeichnete bei Equalize alle Dokumente und Verhaltenskodizes.

ESG-Kontroversen

Orange

Die Datenschutzbehörde hat das französische Unternehmen zu einer Entschädigung von 50 Millionen Euro verurteilt, weil es Werbefotos in den Nachrichten gesendet hat. Orange wurde außerdem wegen der Verwaltung von Cookies in der Öffentlichkeit verurteilt.

Veolia

Veolia, Suez und Saur sollen sich abgesprochen haben, um eine Ausschreibung des Siaap zu gewinnen. Der Auftrag betraf die Modernisierung der Kläranlage Seine-Aval in Yvelines.

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.