



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0011288513

Liquidationswert | 133,0€

Assets | 829,1 ME

## SFDR 8

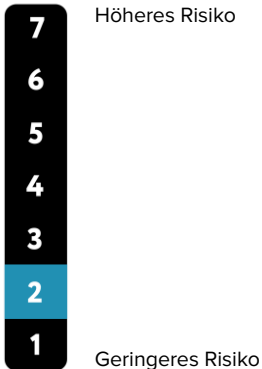
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



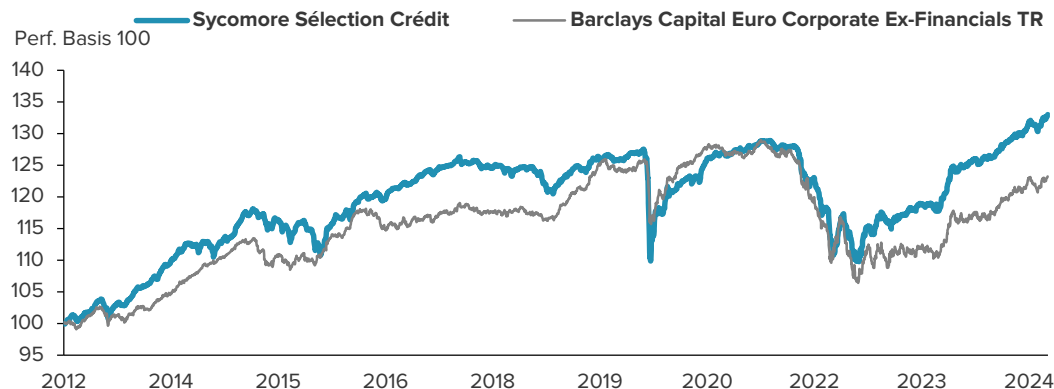
Österreich

### 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 28.02.2025



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

|                | Feb 2025 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |       |      |
|----------------|----------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|-------|------|
| <b>Fonds %</b> | 0,7      | 1,2    | 6,5   | 8,3   | 5,8         | 33,0 | 2,4  | 5,4  | 9,4  | -10,9 | 1,3  |
| <b>Index %</b> | 0,6      | 1,0    | 6,1   | 1,5   | -1,6        | 23,3 | 1,7  | 4,0  | 7,9  | -13,9 | -1,2 |

### Statistiken

|                 | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|-----------------|-------|------|-------|------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 3 Jahre         | 0,6   | 0,4  | 2,5%  | 3,3% | 5,0%       | 4,2%         | 0,0          | 0,5        | -14,8%    | -17,5%   |
| <b>Erstell.</b> | 0,5   | 0,5  | 1,6%  | 2,9% | 3,3%       | 3,0%         | 0,7          | 0,2        | -14,8%    | -17,5%   |

### Managementkommentar

Die 10-jährige US-Rendite setzte ihren Mitte Januar begonnenen Rückgang fort. Die Angst vor einem durch Trumps Programm ausgelösten Inflationsdruck, die sich in den schlechten Inflationszahlen auf der anderen Seite des Atlantiks widerspiegelte, wich allmählich Wachstumsängsten. Anzeichen dafür sind der Rückgang des Verbrauchervertrauens und der Anstieg des Euro. Die europäischen Langfristzinsen fielen um fast 10 Bp. Die Risikoprämie für Frankreich ist weiter leicht gesunken. Die Spreads schrumpften in allen Kreditsegmenten: BBB verengten sich um etwa 10bp und BB um etwa 15bp. Einige Emissionen boten einen attraktiven Aufschlag. Loxam, Europas Nummer 1 im Bereich Maschinenvermietung, refinanzierte 2026 fällige Anleihen mit einer 5-jährigen Anleihe mit einem Kupon von 4,25%. Außerdem zeichneten wir die Tier-2-Anleihe von CCF Holdings, die aus der Fusion der früheren CCF mit MyMoneyBank hervorgegangen ist, die beide im Besitz des Cerberus-Fonds sind. Das Instrument hat ein Rating von BB+, eine Laufzeit von 10 Jahren, die nach 5 Jahren zurückgerufen werden kann, und bot eine Rendite von 5,15%.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRI FP

Anteilsklasse R - SYCSCR FP

### Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 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 I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

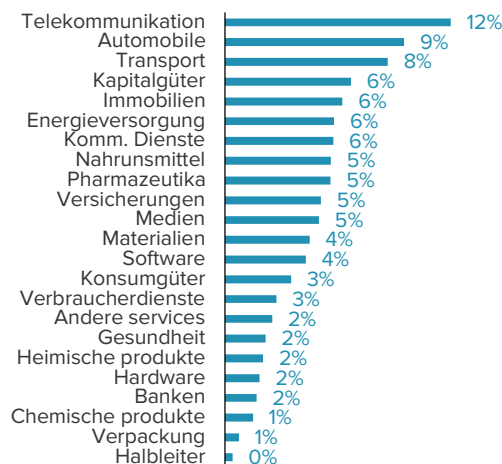
### Transaktionsgebühren

Keine

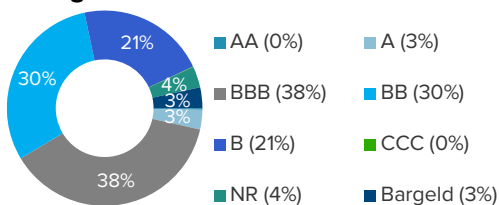
## Portfolio

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Investmentexposition  | 96% |
| Anzahl der Anleihen   | 219 |
| Anzahl der Emittenten | 154 |

## Sektorallokation



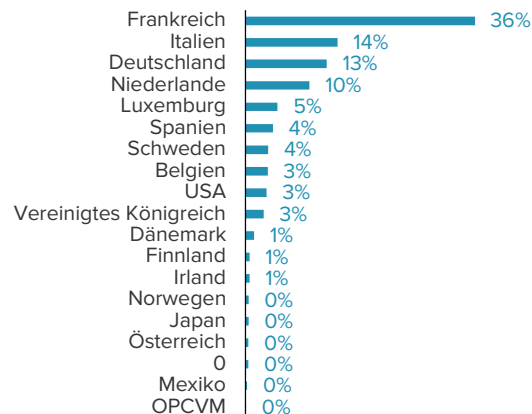
## Rating



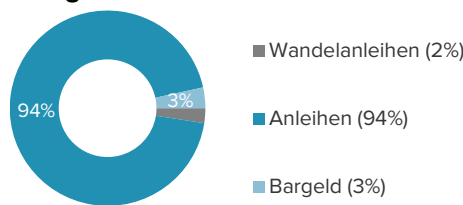
## Bewertung

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Duration          | 3,8       |
| YTM               | 4,4%      |
| YTW               | 3,6%      |
| Mittlere Laufzeit | 3,6 Jahre |

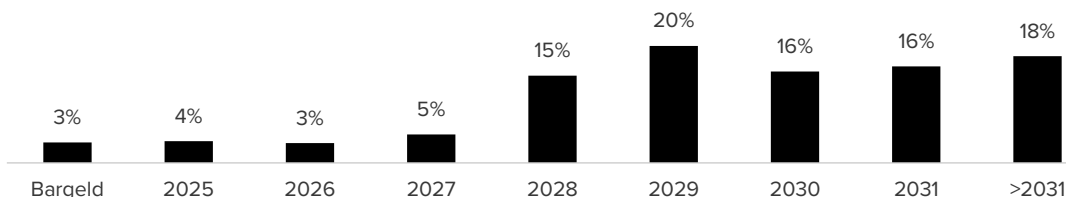
## Länderallokation



## 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\*.

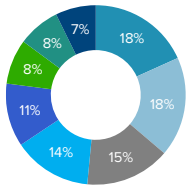
|          | Fonds | Index |
|----------|-------|-------|
| SPICE    | 3,3/5 | 3,4/5 |
| S-Rating | 3,4/5 | 3,1/5 |
| P-Rating | 3,4/5 | 3,4/5 |
| I-Rating | 3,3/5 | 3,5/5 |
| C-Rating | 3,5/5 | 3,2/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,2/5 |

| Haupt-Emittenten        | Gew. | Sektor            | SPICE-Rating | Nachhaltigkeitsthema        |
|-------------------------|------|-------------------|--------------|-----------------------------|
| Tdf                     | 2,3% | Telekommunikation | 3,4/5        | Zugang und Inklusion        |
| Tereos                  | 2,1% | Nahrungsmittel    | 3,1/5        | Ernährung und Wohlbefinden  |
| Autostrade Per L Italia | 2,0% | Transport         | 3,3/5        | Zugang und Inklusion        |
| Renault                 | 1,9% | Automobile        | 3,5/5        | Energiewende                |
| Infopro                 | 1,9% | Medien            | 3,4/5        | Digitales und Kommunikation |

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). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **46%**

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

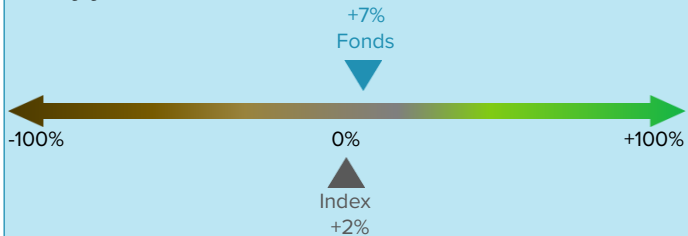
|        | ESG   | E     | S     | G     |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| Veolia | 3,9/5 | 4,1/5 | 4,0/5 | 3,7/5 |
| Veolia | 3,9/5 | 4,1/5 | 4,0/5 | 3,7/5 |
| Erg    | 4,3/5 | 4,8/5 | 4,1/5 | 4,1/5 |
| Rexel  | 3,8/5 | 4,1/5 | 3,6/5 | 4,1/5 |
| Wabtec | 3,9/5 | 4,5/5 | 3,3/5 | 3,7/5 |

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 82%



### Kohlenstoff-Intensität\*\*

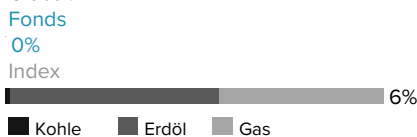
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

|                                  | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€ | 897   | 1118  |

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

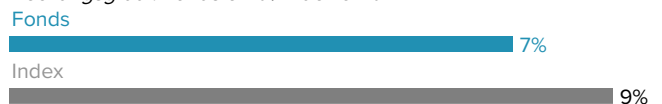
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### EU Taxonomie

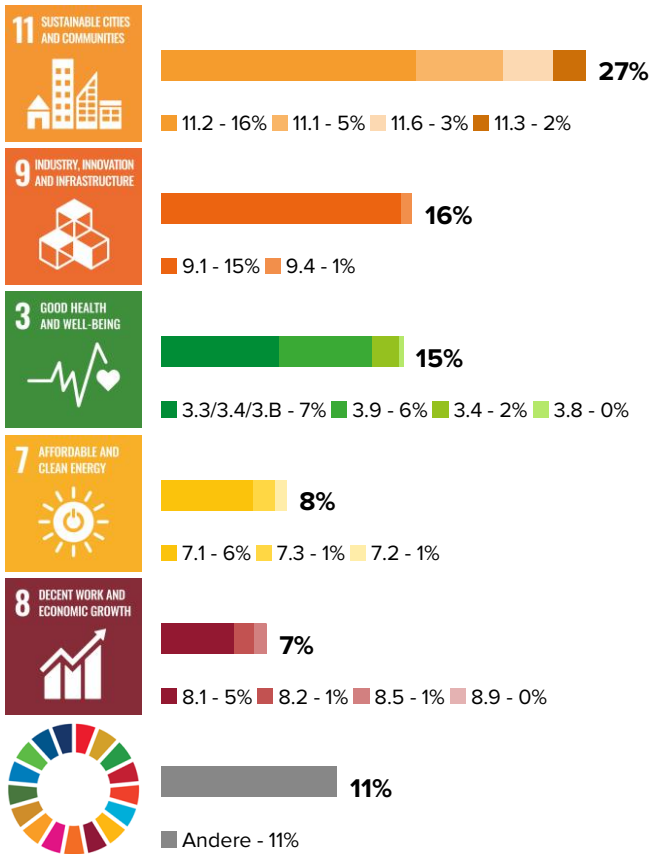
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 94%





## 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 : 28%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Nexity

Wir tauschten uns mit Nexity über die Beschlüsse der nächsten Hauptversammlung sowie über den Fortschritt des Transformationsplans aus. Nexity plant, die Transparenz der Vergütungen der Mitglieder der Unternehmensleitung zu verbessern, mit Ausnahme von Elementen, die als sensibel gegenüber den Wettbewerbern angesehen werden. Nexity versicherte, dass der Transformationsplan auf sozialer Ebene gut verlaufen sei und dass ein konstruktiver Dialog zwischen den Gewerkschaften stattgefunden habe.

#### ESG-Kontroversen

##### Iberdrola

L'Autorité de la concurrence et des marchés au Royaume Uni enquête sur d'éventuels problèmes de concurrence liés à l'acquisition de North West Electricity Networks pour £2,1 milliards.

##### Veolia

Ein ehemaliger Arbeitnehmer warnt vor nicht gemeldeten Missständen, insbesondere vor der Einleitung von Eisenchlorid in die Durance. Diese säurehaltige Substanz kann für die Zerstörung der Wasserfauna und -flora verantwortlich sein.

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.