



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JANUAR 2025

Anteilstklasse R Isin-Code | FR0011288513

Liquidationswert | 132,0€

Assets | 813,9 ME

SFDR 8

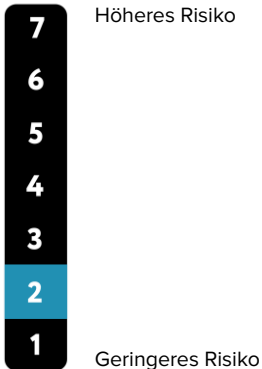
Nachhaltige Geldanlagen

% 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 BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



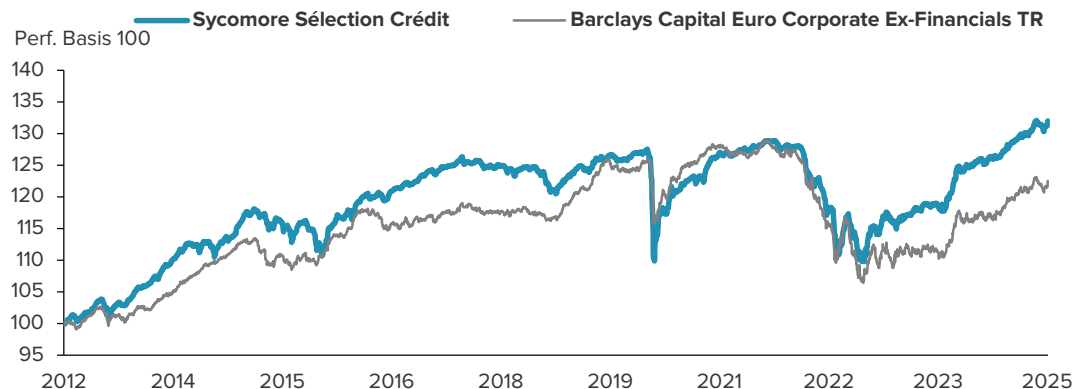
Österreich

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 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,4	5,5	4,9	4,1	32,0	2,3	5,4	9,4	-10,9	1,3
Index %	0,4	4,4	-1,7	-2,6	22,5	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	1,8%	3,4%	5,1%	4,2%	-0,2	0,5	-14,8%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	1,5%	2,9%	3,3%	3,0%	0,7	0,2	-14,8%	-17,5%

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. Der Risikoaufschlag für Frankreich ging zurück. Im Laufe des Monats war ein Rückgang der Spreads zu beobachten: BBB verengten sich um ca. 5bp und BB um ca. 10bp. Der Primärmarkt war dynamisch, wobei einige Transaktionen eine attraktive Emissionsprämie boten. Zur Finanzierung ihres Ende des Jahres fälligen Hybrids emittierte La Poste eine neue 6-jährige Hybridanleihe mit einem Rating von BB+ und einem Kupon von 5%, einem sehr attraktiven Niveau. Ipsos, das nunmehr von Moody's mit Baa3 und von Fitch mit BBB bewertet wird, begab eine fünfjährige Anleihe mit einer Rendite von 3,80%. Elior überzeugte den Markt von seiner Genesung und konnte seine Anleihe 2026 mit einer Anleihe 2030 mit einem Kupon von 5,625% gegenüber 3,75% für die alte Anleihe refinanzieren.



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

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 99%

Anzahl der Anleihen 220

Anzahl der Emittenten 152

Bewertung

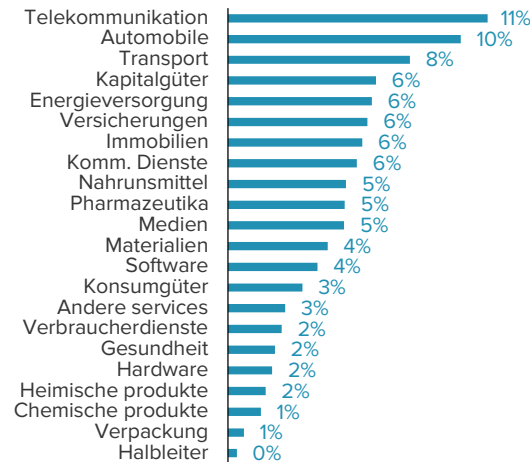
Duration 3,8

YTM 4,5%

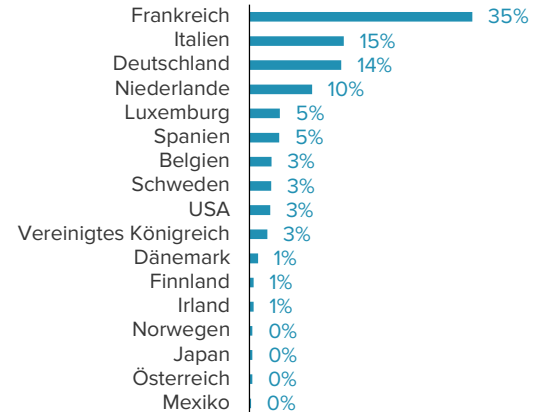
YTW 3,9%

Mittlere Laufzeit 3,5Jahre

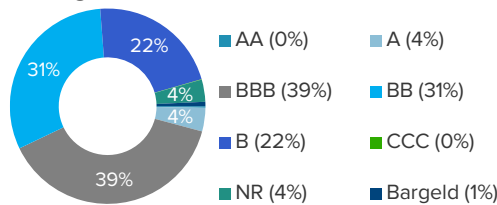
Sektorallokation



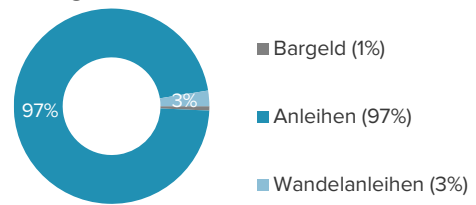
Länderallokation



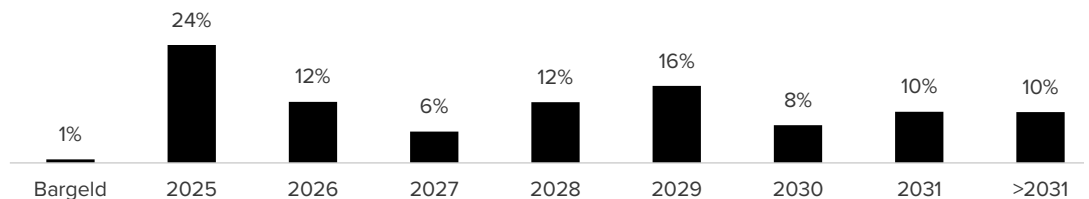
Rating



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*.

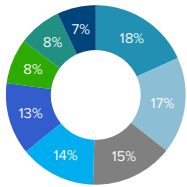
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	2,7%	Automobile	3,5/5	Energiewende
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
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. (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-Rating

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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **41%**

Beste ESG-Bewertungen

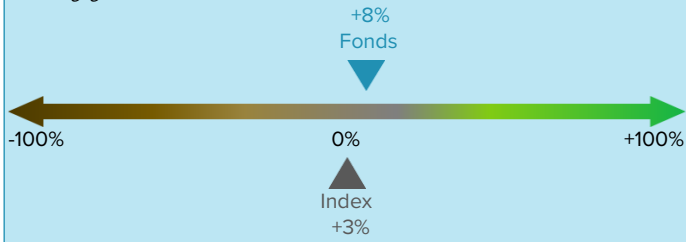
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

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 92% / Index 81%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 91%

Fonds



Index



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 48% / Index 86%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds

819

Index

887

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 79% / Index 90%

Fonds



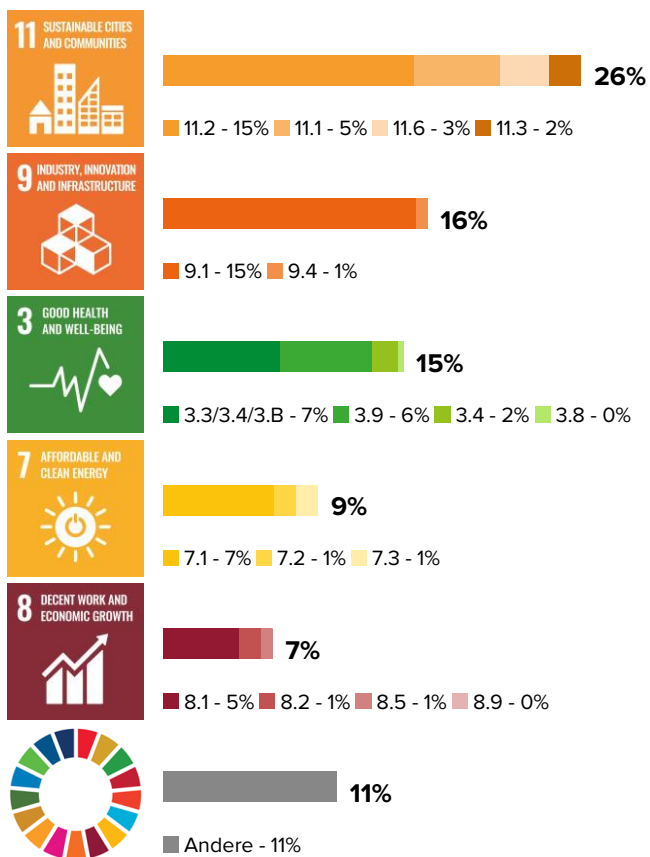
Index



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 .



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

Banijay

Wir befragten Banijay über die Einführung einer Politik zur Begrenzung der schädlichen Auswirkungen von Glücksspielen auf die psychische Gesundheit ihrer Zuschauer. Wir fragten auch genauer nach den Mitteln, die eingesetzt werden, um an einer ESG-Politik zu arbeiten, die auf die Produktionsstätten angewendet werden soll. Zu diesem Zweck wurde ein ESG-Manager eingestellt.

Quadiant

Quadiant nous a rassuré sur leur nouvelle procédure de changement de CAC, ces derniers vont changer à la prochaine AG et un appel d'offres se fera tous les 6 ans. Nous avons eu plus de précisions sur la place de Daniel Kretinsky qui ne souhaite pas avoir de représentant au board. Wir haben die Bestätigung erhalten, dass die Ziele zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen in der Vergütung des CEO enthalten sind.

ESG-Kontroversen

Crédit Agricole

Die Medien Disclose, France 24 und RFI berichten über die Auswirkungen der Aktivitäten von Repsol in Lateinamerika auf Umwelt und Gesellschaft sowie über die Unterstützung, die Amundi, eine Tochtergesellschaft der Crédit Agricole-Gruppe, dem Unternehmen gewährt hat.

Stellantis

Jeep (eine Tochtergesellschaft von Stellantis) und 14 Mitbewerber zahlten 60.000 € Schadensersatz, weil sie SUV-Werbespots in Schutzgebieten gezeigt hatten.

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.