



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OKTOBER 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0011288513

Liquidationswert | 129,7€

Assets | 796,2 M€

SFDR 8

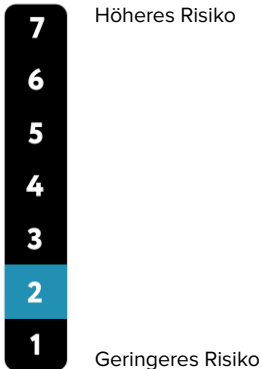
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



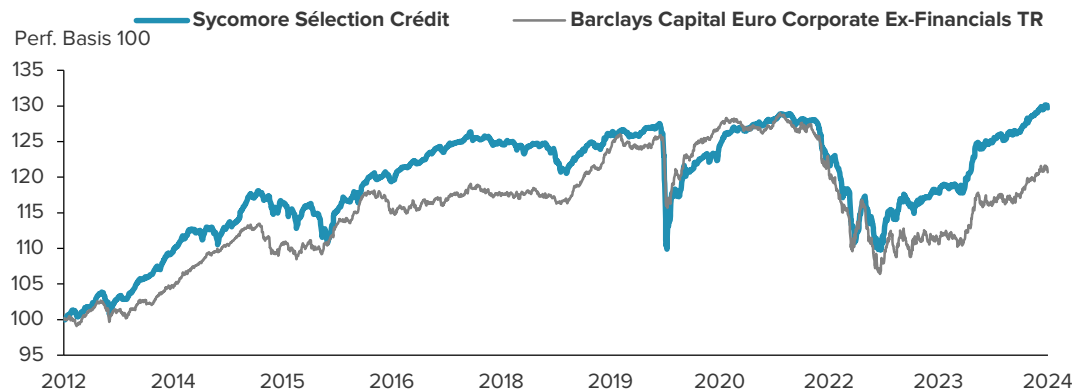
Deutschland

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 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,0	4,0	9,3	1,6	3,1	29,7	2,2	9,4	-10,9	1,3	-0,4
Index %	-0,4	2,8	8,3	-4,4	-3,1	20,7	1,6	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	1,1%	3,4%	5,1%	4,2%	-0,5	0,5	-14,8%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	1,5%	2,9%	3,3%	3,0%	0,6	0,2	-14,8%	-17,5%

Managementkommentar

Die Aussicht auf eine besonders knappe US-Wahl, bei der in den letzten Wochen die Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump wieder gestiegen ist, hatte einen starken Einfluss auf die US-Zinsen. Denn das politische Programm des republikanischen Kandidaten mit der Einführung hoher Importzölle birgt ein höheres Inflationsrisiko. Die Zinsen in der Eurozone legten, nachdem sie in den letzten vier Monaten stark gefallen waren, eine Pause ein. Zwar bestätigte die EZB mit einer weiteren Zinssenkung ihren Willen zur Lockerung, doch unserer Ansicht nach sind die Markterwartungen für künftige Zinssenkungen zu aggressiv. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch, allerdings gingen wir sehr selektiv vor und beteiligten uns nur an den Emissionen von Kingspan, Iliad, Shurgard und SAUR. Die Emissionsprämien blieben insgesamt attraktiv.



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

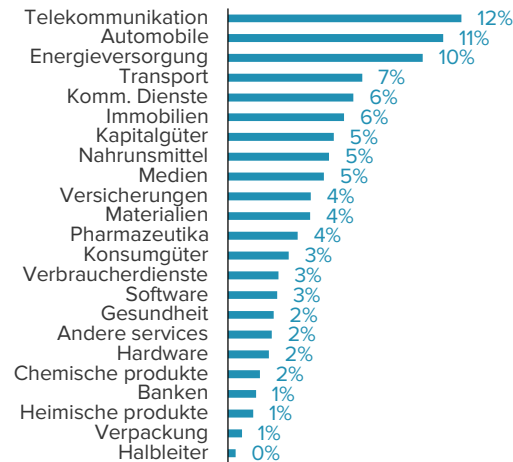
Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	223
Anzahl der Emittenten	148

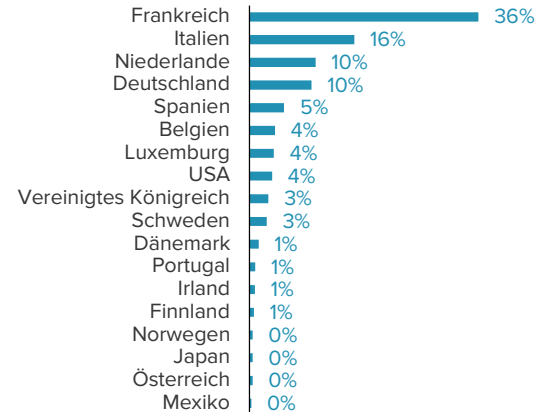
Bewertung

Duration	3,4
YTM	4,8%
YTW	4,4%
Mittlere Laufzeit	3,9Jahre

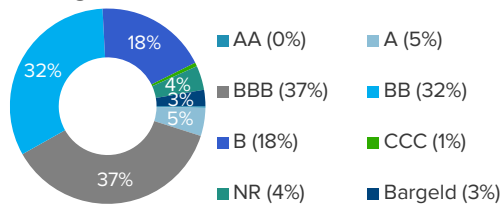
Sektorallokation



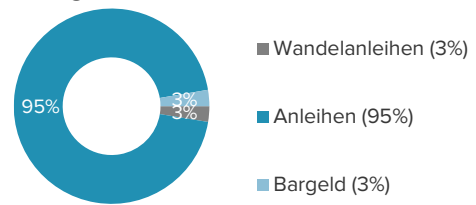
Länderallokation



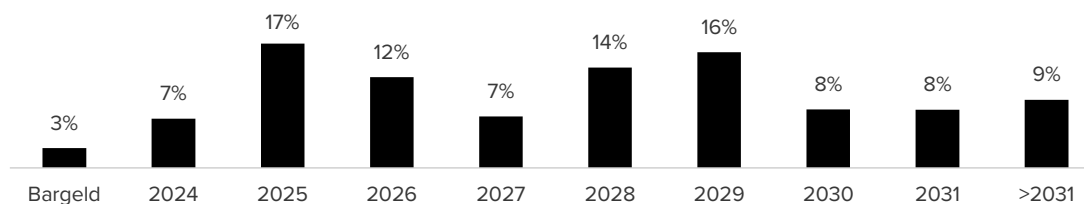
Rating



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*.

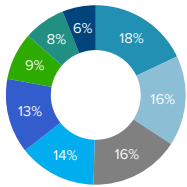
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

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
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Veolia	2,2%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Loxam	2,1%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership

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.



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- SPICE-Transformation
- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Zugang und Inklusion
- 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	3,1/5
Social	3,3/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

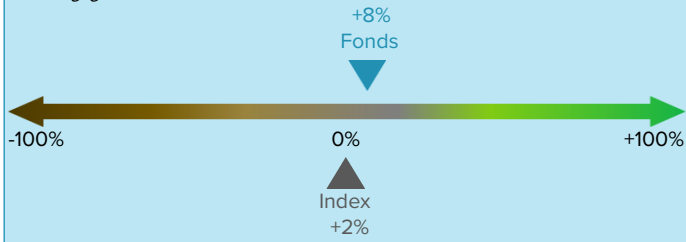
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%

Fonds



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 49% / Index 87%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	404	302

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 82% / Index 90%

Fonds



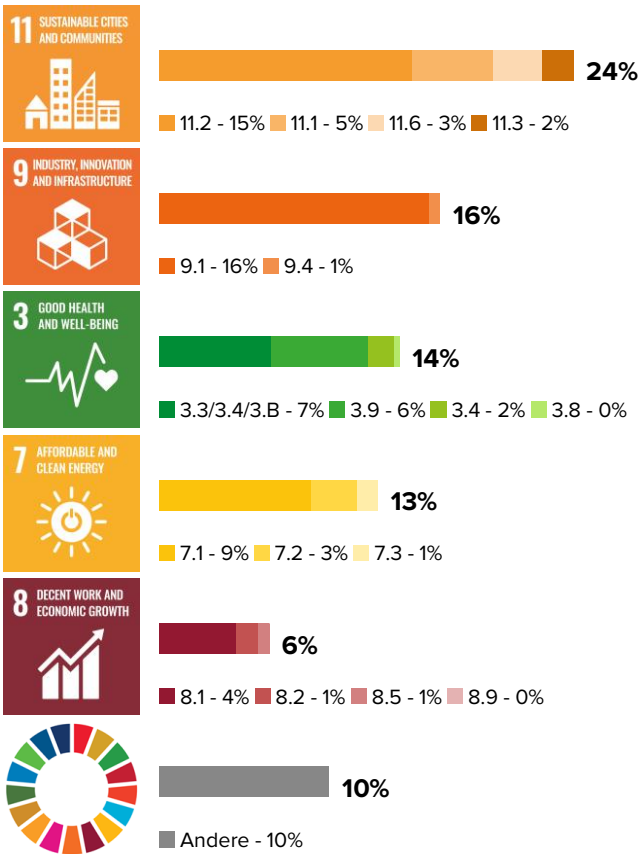
Index



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. *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 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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Tornator Oyj

Wir baten um mehr Informationen über die Sicherheitspolitik ihrer Partner und um Indikatoren, die veröffentlicht werden sollten, da Tornator das Fällen von Bäumen auslagert. Wir wollten auch mehr über die gepflanzten Baumarten und ihre Menschenrechtspolitik erfahren, insbesondere über die Berücksichtigung lokaler und indigener Gemeinschaften bei ihren Aktivitäten.

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.