

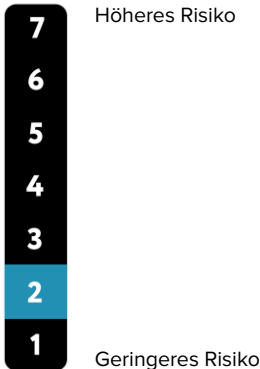


SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 1%
% Unternehmen*: ≥ 1%
*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



Emmanuel de SINETY
Manager



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager

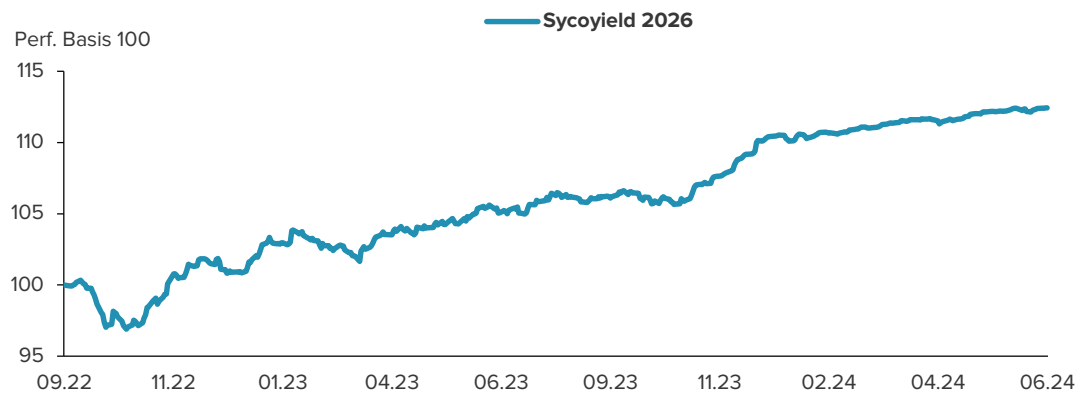


Tony LEBON
Kreditanalyst

Anlagestrategie

Sycoyield 2026 ist ein Laufzeitfonds, der nach Renditechancen an den Anleihenmärkten sucht. Er investiert hauptsächlich in hochrentierliche, auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die hauptsächlich im Jahr 2026 fällig werden und bis zu ihrer Fälligkeit gehalten werden sollen. Bei der Auswahl der Emittenten werden ökologische, soziale und Governance-Themen berücksichtigt.

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	Lanc.	Annu.	2023
Fonds %	0,2	1,7	6,8	12,4	6,6	9,6

Statistiken

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Erstell.	2,8%	1,3	-3,4%

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

01/09/2022

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
FR001400A6X2

Anteilsklasse ID -
FR001400H3J1

Anteilsklasse RC -
FR001400A6Y0

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCOYLD FP

Anteilsklasse ID - SYCOYLDID
FP

Anteilsklasse RC - SYCYLDR FP

Referenzindex

Keine

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

4 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 IC - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse RC - 1,00%

Performancegebühren

Keine

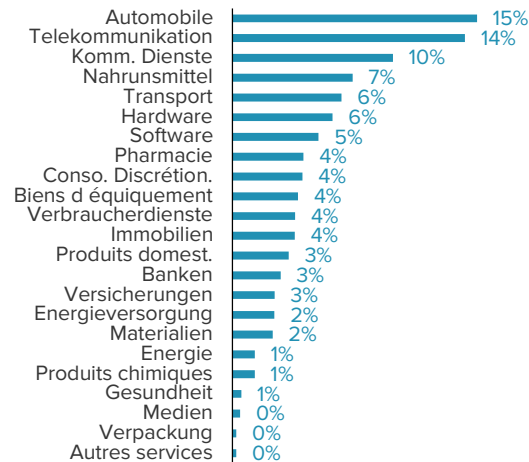
Transaktionsgebühren

Keine

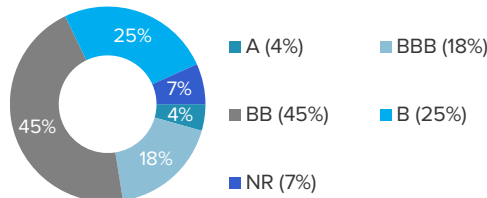
Portfolio

Investmentexposition	100%
Anzahl der Anleihen	100
Anzahl der Emittenten	73

Sektorallokation



Rating



Haupt-Emittenten

Masmovil	3,9%
Quadiant	3,4%
Coty	3,4%
Tereos	3,3%
Picard	3,1%

Gew.

Sektor

Telekommunikation	4,7%	4,7%
Hardware	4,5%	4,5%
Produits domest.	4,1%	4,1%
Nahrungsmittel	4,7%	6,8%
Nahrungsmittel	3,9%	3,9%

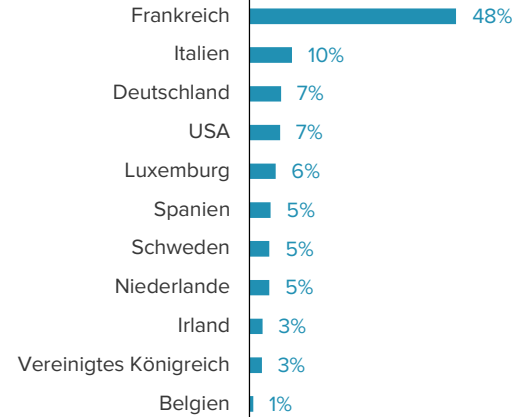
YTW

YTM

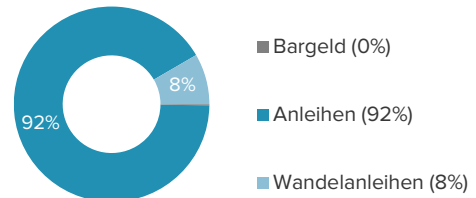
Bewertung

Duration	1,8
YTM	4,9%
YTW	4,5%
Mittlere Laufzeit	1,9Jahre

Länderallokation



Anlageklasse



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.