

Österreichisches Umweltzeichen

Sycomore ist eine französische Fondsboutique, die sich auf fundamentales Research konzentriert. Alles wird hausgemacht – auch die Einschätzung der Nachhaltigkeit der Unternehmen fließt in die Fonds mit ein. Nun erhielt Sycomore auch das Österreichische Umweltzeichen für den Sélection Crédit Fund.

Mario Franzin

Sycomore Asset Management ist in Österreich relativ unbekannt. Doch der französische Asset Manager hat hervorragende Produkte. Das Management ist streng fundamental ausgerichtet und legt zudem großen Wert auf nachhaltige Investments. Für den Anleihenfonds Sycomore Sélection Crédit erhielt die Gesellschaft nun das  sterreichische Umweltzeichen. Daneben verwaltet das Team von Sycomore noch einen dezidierten ESG-Aktienfonds, den Sycomore Sélection Responsable. Die Fondsmanager investieren nur in Unternehmen, die sie praktisch in- und auswendig kennen. Ist das Management von den Qualitäten einer Firma und dessen Entwicklung überzeugt, dann werden nicht nur Aktienanteile erworben, sondern bei Bedarf auch dessen Anleihen.

SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Der nach ESG-Kriterien verwaltete Fonds setzt auf Unternehmens-Anleihen vornehmlich aus dem Euro-Raum. Der Schwerpunkt liegt aus praktischen Gründen bei französischen Unternehmen. Denn einerseits sind zahlreiche französische Unternehmen sowieso auf Europa ausgerichtet und zweitens ist es einfacher, die Unternehmen vor der eigenen Haustüre wirklich gut zu kennen, einzuschätzen und zu begleiten. Das Management versteht sich als Manager von Bonitäten und hält daher die Duration

relativ kurz, um die Zinsänderungsrisiken gering zu gehalten. Von den Bonitäten der Anleihen her unterliegt das Management keinen Einschränkungen. Ein besonderes Faible hat Senior Portfolio Manager Emmanuel de Sinety für Non-Rated Bonds, da diese oft höhere Renditen aufweisen – nicht, weil die Bonität der Emittenten schlechter ist, sondern weil sich die meisten anderen Anleihenfonds nur mit gerateten Unternehmen beschäftigen und daher die Nachfrage in diesem Segment größer ist. Die Rendite bei Fälligkeit des Portfolios beträgt beim Sycomore Sélection Crédit derzeit über fünf Prozent.

SYCOMORE SÉLECTION RESPONSABLE

Das fundamentale Research beinhaltet prinzipiell auch die Nachhaltigkeit der Unternehmensführung nach ESG-Kriterien. Bei der Beurteilung der einzelnen Unternehmen verlässt sich Sycomore ausschließlich auf eigene Analysen und kauft keine externen Auswertung ein. Der Sycomore Sélection Responsable investiert in europäische Unternehmen – vornehmlich aus dem Small- und Mid Cap-Bereich. Derzeit sind die Aktienmärkte höheren Volatilitäten ausgesetzt. Doch auch im schwierigen Monat Jänner konnte der Fonds seinen Vergleichsindex sowohl auf Seiten der Wertentwicklung wie auch bei der Volatilität übertreffen. „Die Untergewichtung im Finanzsektor, wo

„Bei uns basiert alles auf intensivem, fundamentalem Research.“

Emmanuel de Sinety,
Senior Portfolio Manager des Sycomore Sélection Crédit



in Hinsicht auf unsere ESG-Ansprüche noch viel zu viele Kontroversen bestehen, und unsere Übergewichtung im Gesundheitssektor waren die wichtigsten Faktoren für diese Outperformance“, so Bertille Presta, Head of Extra Financial ESG Research bei Sycomore und sie fügt hinzu: „Dank der Tiefstände gab es auch neue Anlagegelegenheiten: Wessanen, ein Spezialist für Bio-Produkte, und Smith and Nephew, ein Spezialist für orthopädische Implantate, wurden in den Fonds aufgenommen.“

SYCOMORE PARTNERS FUND

Der Sycomore Partners Fund ist ein flexibel gemanagter „Stock Picking Fund“, bei dem die Aktien-Quote je nach Marktverh ltnis zwischen null und 100 Prozent liegen kann. Das Ziel ist, die besten (maximal 200) Unternehmen auszuwählen, die am Markt zu einem Discount im Verhältnis zu ihrem Intrinsic Value erhältlich sind. ◀

° IN ÖSTERREICH ZUGELASSENE SYCOMORE-FONDS

ISIN	FONDSNAME	KATEGORIE	VOLUMEN	PERF. 1 J. (� KAT.)	3 J. p. a. (� KAT.)	5 J. p. a. (� KAT.)	TER
FR0011288489	Sycomore Sélection Crédit I	EUR Corporate Bond SRI	166 Mio. �	-3,85 % (-2,81 %)	3,99 % (2,96 %)	–	0,60 %
FR0010971705	Sycomore Sélection Responsable I	Eurozone Equity SRI	198 Mio. �	-0,10 % (-4,79 %)	12,12 % (7,44 %)	9,76 % (4,12 %)	1,00 %
FR0010601898	Sycomore Partners Fund I	EUR Flexible Allocation	644 Mio. �	1,73 % (-3,93 %)	7,62 % (3,35 %)	5,55 % (2,06 %)	1,28 %

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, Stichtzeitpunkt: 26. Februar 2016