sycomore am

sycomore sélection crédit

OKTOBER 2026

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0011288489** **Liquidationswert | 145,5€** **Asset | 1,112 Md €**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 Höheres Risiko
6
5
4
3
2
1 Geringeres Risiko

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



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

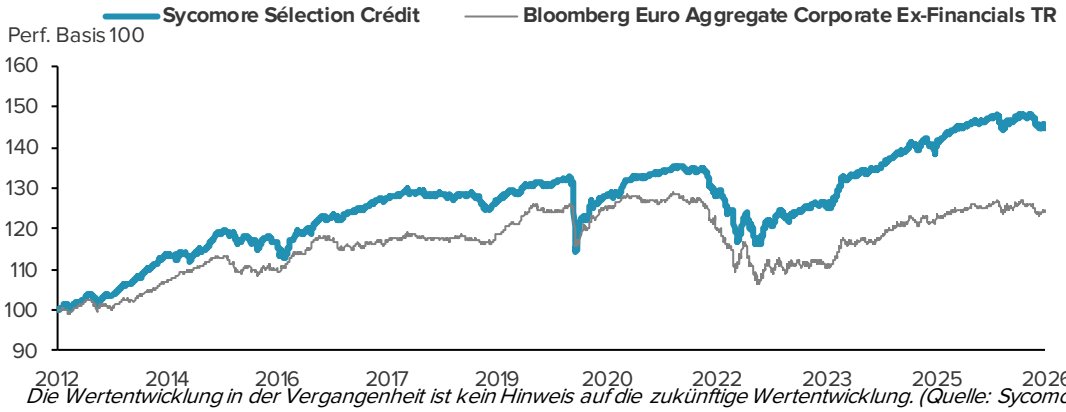
Frankreich Belgien Österreich

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 Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt.

Performance zum 30.10.2026



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

	Okt	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,37	-0,78	-0,67	15,29	8,39	45,48	2,73	4,25	5,94	10,02	-10,39
Index %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	2,63	4,00	7,89	-13,86

Statistiken

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

Managementkommentar

Die jüngsten Preisindikatoren deuten auf eine anhaltende Inflation in der Eurozone hin, die hauptsächlich auf die Energiepreise zurückzuführen ist. Die EZB hat die Erwartungen hinsichtlich einer Anhebung der Leitzinsen jedoch etwas gedämpft. Der Markt rechnet bis zum Jahresende nur mit einer einzigen Zinserhöhung. Dies führte dazu, dass die Rendite der deutschen 2-Jahres-Anleihe von 3,30 % auf 3,10 % zurückging und die Zinskurve wieder etwas an Steilheit gewann. Die langfristigen Staatsanleihezinsen haben einen Abwärtstrend eingeschlagen, mit der bemerkenswerten Ausnahme Frankreichs, dessen öffentliche Finanzen den Anlegern zunehmend Sorgen bereiten. Der Spread gegenüber Deutschland bei 10-jährigen Anleihen liegt bei über 150 Basispunkten. In diesem volatileren Umfeld ziehen die Kreditspreads an: +20 Basispunkte bei den BBB-Emittenten und +40 Basispunkte bei den BB-Emittenten, wodurch die Rendite der Letzteren auf 5,7 % steigt. Bemerkenswert ist die deutliche Underperformance der B-Emittenten, deren Spread um fast 100 Basispunkte abweicht. Paprec konnte eine Anleihe im Wert von 80.525 Mio. mit Fälligkeit im Jahr 2031 begeben, um seine 2028 fälligen Verbindlichkeiten sowie kürzlich getätigte Akquisitionen vorzeitig zu finanzieren. Die angebotene Rendite betrug 6 % bei einem Rating von BB/BB+.

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 finden. Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.

sycomore sélection crédit

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
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
100 EUR

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

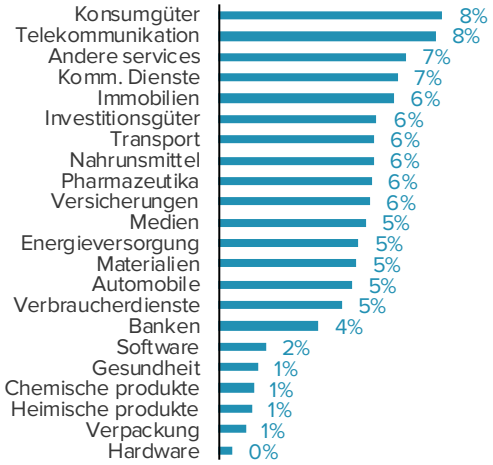
Portfolio

Investmentexposure	99%
Anzahl der Anleihen	257
Anzahl der Emittenten	191

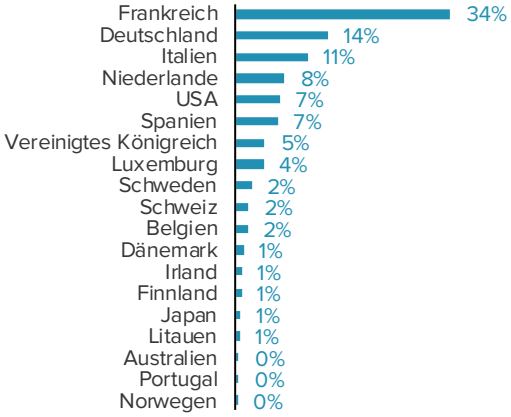
Bewertung

Duration	3,8
YTM**	5,4%
Mittlere Laufzeit	4,9 Jahre

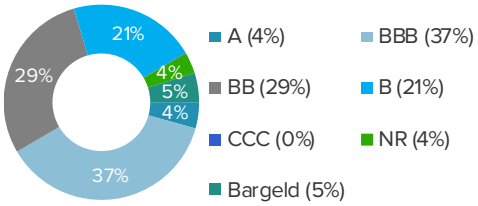
Sektorallokation



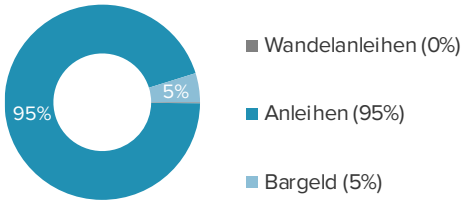
Länderallokation



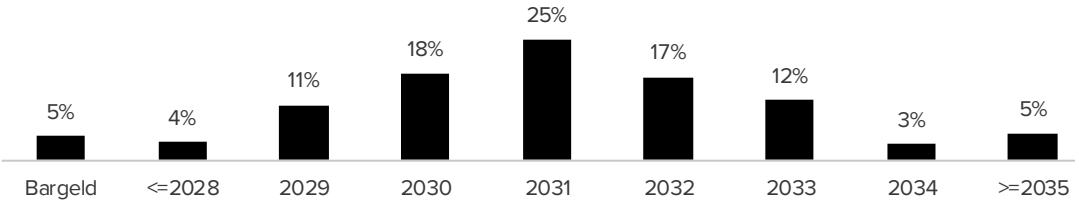
Rating



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.

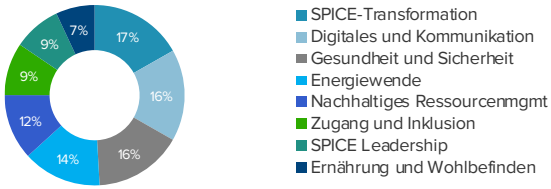
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Orange	1,8%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Picard	1,7%	Nahrunsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Altarea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Loxam	1,6%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Banijay	1,4%	Medien	3,3/5	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.*Weitere Informationen zu SPICE finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration und zum Engagement der Aktionäre. **Rendite bis zur Fälligkeit vor Kosten. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag)

sycomore sélection crédit

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,5/5

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) 30%

Beste ESG-Bewertungen

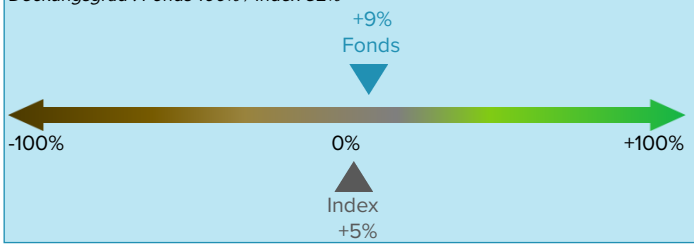
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 100% / Index 82%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

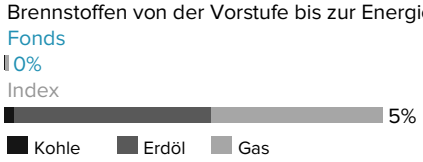
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 71% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	789	1133

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch MSCI.



EU Taxonomie

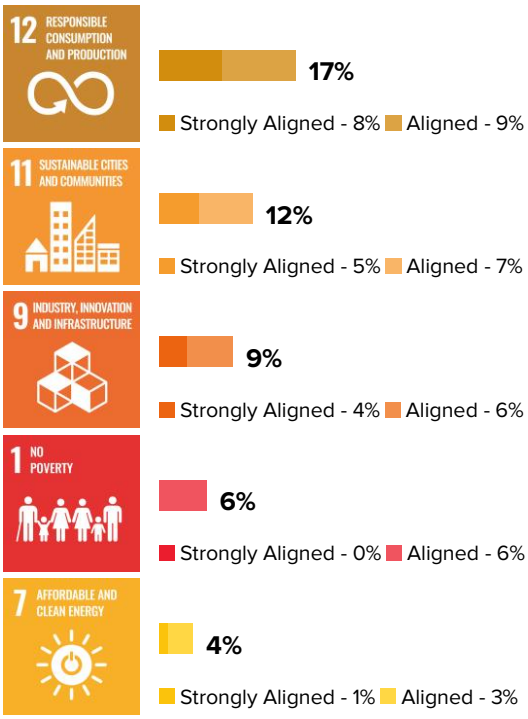
Anteil der EU-taxonomiekonformen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. 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.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung dar. 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.
Ein Unternehmen kann in unterschiedlichem Maße verschiedenen SDGs ausgesetzt sein: stark ausgerichtet, ausgerichtet, neutral, nicht ausgerichtet, stark nicht ausgerichtet. Die Methodik stützt sich auf Daten von MSCI.
Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : **58%** *% Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)*
Bündnisfreiheit : **2%** *% Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned*

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Imerys
Wir haben uns mit Imerys über die jüngsten Vorfälle am Standort Glomel ausgetauscht, die das Unternehmen auf menschliches Versagen zurückführt, wobei keine Auswirkungen auf die Umwelt festgestellt wurden. Der Konzern hat sein Risikomanagement durch einen Krisenstab, Audits und eine Überprüfung der Verfahren verstärkt. Er weist die Vorwürfe von Splann! bezüglich der Gesundheit der Mitarbeiter zurück und erwägt eine Klage wegen Verleumdung. Das Risiko wird in erster Linie als Reputationsrisiko eingestuft. Glomel ist für die EU von strategischer Bedeutung, da dort 25 % der weltweiten Andalusit-Produktion erwirtschaftet werden.

ESG-Kontroversen

Multiversity
Gegen Vaccarano und den Vorstandsvorsitzenden Durante sowie fast alle großen nationalen Tageszeitungen läuft eine Untersuchung wegen Beihilfe zur Bestechung im Austausch gegen Sachleistungen.

Canal +
Gegen den Sender „Canal“ wird wegen Missbrauchs einer marktbeherrschenden Stellung im Zusammenhang mit Filmlizenzklauseln im Jahr 2021 ermittelt.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS