



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MAI 2026

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0011288513

Liquidationswert | 136,8€

Asset | 1,135 Md €

SFDR 8

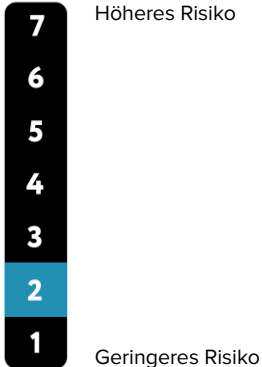
Nachhaltige Geldanlagen

% 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 BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst



Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsana-
lyst

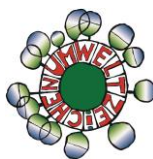


REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



Belgien



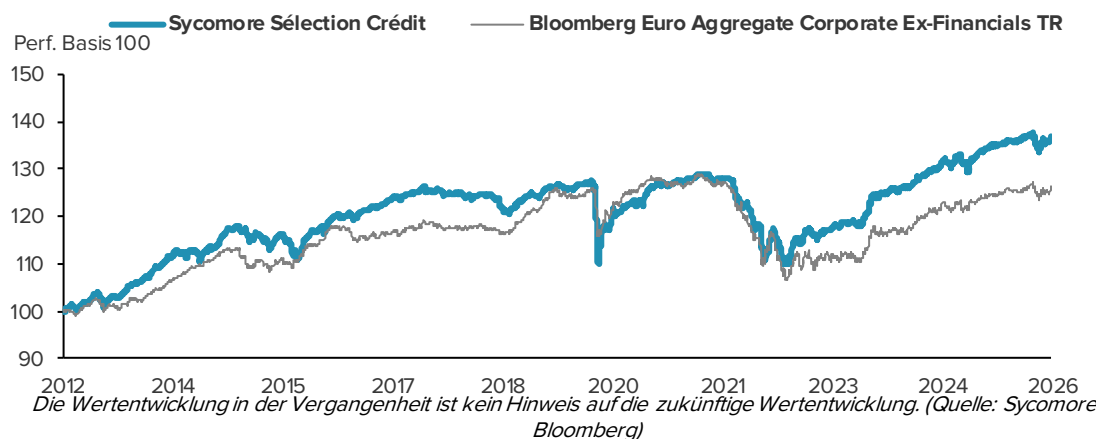
Österreich

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. 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 29.05.2026



	Mai 2026	2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	0,92	0,37	2,55	16,43	7,30	36,79	2,35	3,69	5,37	9,36	-10,89
Index %	0,98	0,89	2,21	12,94	-0,10	26,42	1,75	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	0,8	0,6	2,8%	2,3%	3,3%	2,0%	0,9	0,5	-2,9%	-2,7%
Erstell.	0,6	0,5	1,5%	2,8%	3,3%	2,9%	0,6	0,2	-14,8%	-17,5%

Managementkommentar

Die Gespräche über ein Abkommen zwischen dem Iran und den USA gehen weiter, was einen Rückgang der Ölpreise und eine Entspannung bei den Zinssätzen ermöglicht. In diesem investitionsfreundlicheren Umfeld zogen sich die Kreditspreads im Laufe des Monats zusammen. Die Primärmärkte nahmen wieder eine sehr dynamische Aktivität auf, sowohl bei den Finanz- als auch bei den Unternehmensanleihen. Im Laufe des Monats beteiligten wir uns an Emissionen von Maxima, Canal +, SPIE, Lutech und TMD Friction. Der Fonds legte dank seiner Carry-Trades und der Abwärtsbewegung bei den Zinsen zu. Die Duration bewegte sich im Berichtszeitraum um 3,7. Nach dem Zinsrückgang verstärkten wir unsere Absicherung auf dem 2-jährigen Teil der Kurve.

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. if(8>6,'Nachhaltige Anlagen können negative Auswirkungen auf bestimmte ESG-Faktoren haben. Weitere Informationen zu unserer [Richtlinie bezüglich wesentlicher negativer Auswirkungen.](#)')



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

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

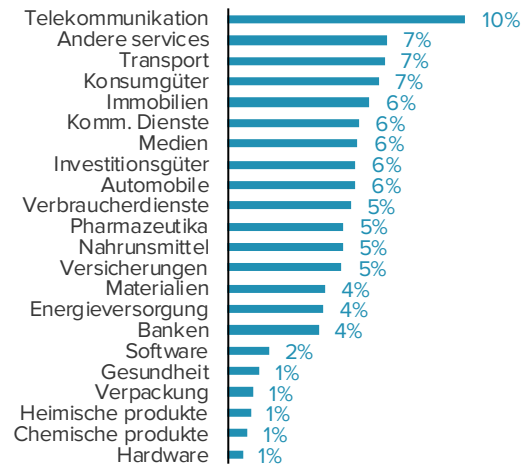
Portfolio

Investmentexposition 98%

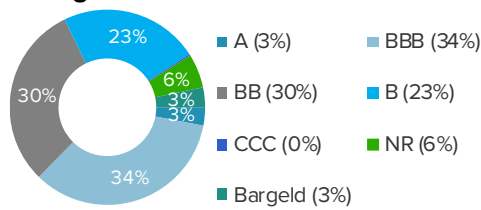
Anzahl der Anleihen 250

Anzahl der Emittenten 186

Sektorallokation



Rating



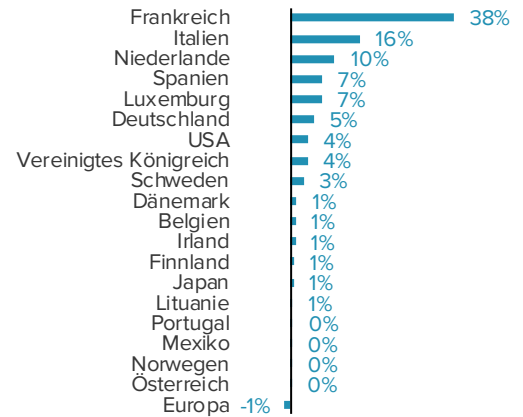
Bewertung

Duration 3,8

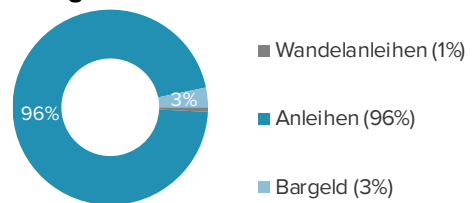
YTM** 4,6%

Mittlere Laufzeit 5,1 Jahre

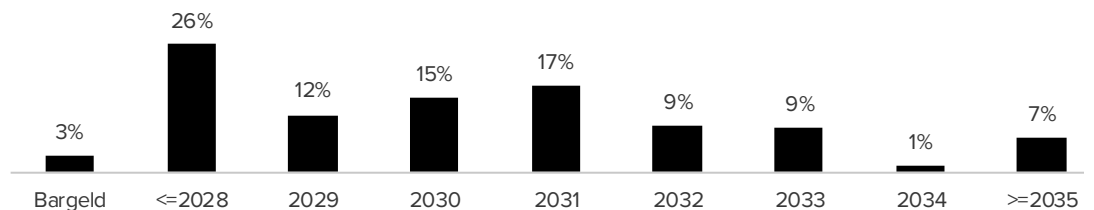
Länderallokation



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.

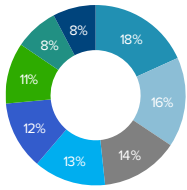
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,6/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard	1,9%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Altea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Infopro	1,6%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Orange	1,5%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Telefonica	1,4%	Telekommunikation	3,7/5	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](#). **Bruttokostenrendite. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- SPICE-Transformation
- Gesundheit und Sicherheit
- Zugang und Inklusion
- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmngmt
- Ernährung und Wohlbefinden
- SPICE Leadership

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

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

Beste ESG-Bewertungen

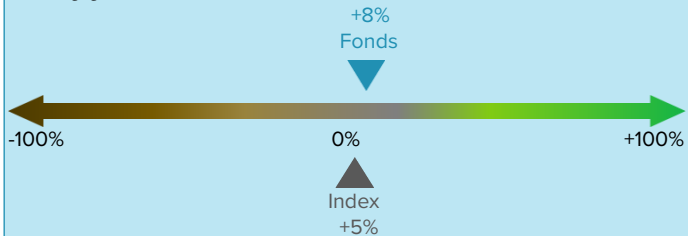
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 93% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

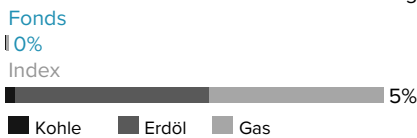
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 93%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /k€	705	1153

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-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

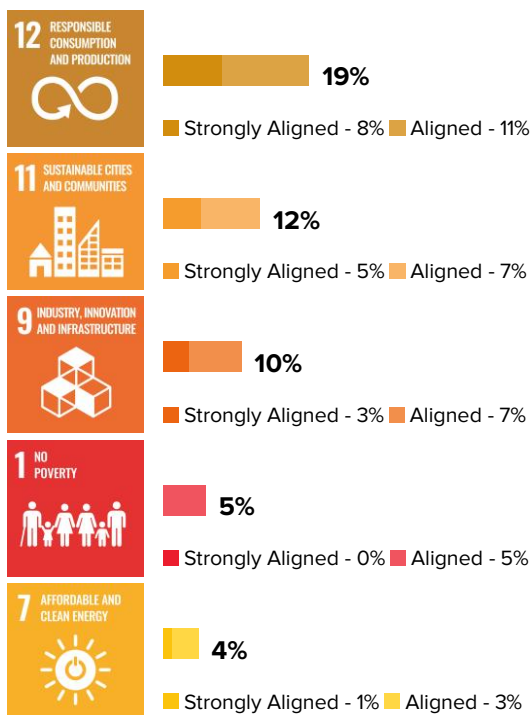
Deckungsgrad : Fonds 70% / Index 96%



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



Keine signifikante Exposition : 58% % Anteil der Unternehmen, die kein Engagement haben (neutral)
Bündnisfreiheit : 1% % Anteil der Unternehmen misaligned or strongly misaligned

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Imerys

Wir haben uns über die variable Vergütung ausgetauscht: Die Jahresziele sind nicht klar definiert. Die Taxonomie bleibt eingeschränkt, mit nur zwei anrechenbaren Aktivitäten und dem Ausschluss von Minen. In Glomel werden die Vorwürfe bestritten und eine Untersuchung eingeleitet. Das Emili-Projekt schreitet mit einer Machbarkeitsstudie und der Suche nach einem Partner voran. Die Biodiversitätsstrategie basiert auf 20 prioritären Standorten. Schließlich wird das Netto-Null-Ziel für 2050 als wenig glaubwürdig angesehen und stattdessen eine Frist bis 2040 gesetzt.

ESG-Kontroversen

Elior

Nach der Harmonisierung interner Regeln sieht sich die Elior Group mit Fragen über die Rechtsgrundlage mehrerer Entlassungen konfrontiert.

Maxima Grupe

Wir tauschten uns über die Umwelleistung des Konzerns aus, die Fortschritte macht (grünere Energie, geringere Emissionen, fast vollständige Wiederverwertbarkeit von Kunststoffen, weniger Verschwendung). Die Unternehmensführung bleibt konzentriert. Die Lieferantenpraktiken und das Wohlbefinden der Mitarbeiter sind trotz hoher Fluktuation entwickelt. Das Angebot an gesunden Produkten bleibt begrenzt. Die Rückverfolgbarkeit schreitet über die Eigenmarken voran und es werden keine größeren Entwicklungen in Bezug auf die Immobilienstrategie gemeldet.

Vodafone

Vodafone wird von ehemaligen Franchisenehmern beschuldigt, überhöhte Geldstrafen zu verhängen und die Provisionen zu kürzen.

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.