



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

APRIL 2026

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 146,1€

Asset | 1,090 Md €

## SFDR 8

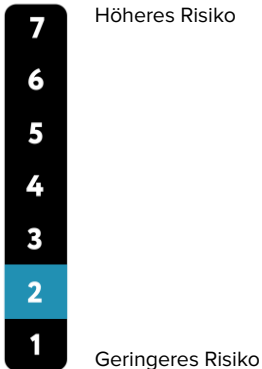
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



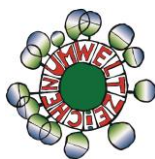
**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Belgien



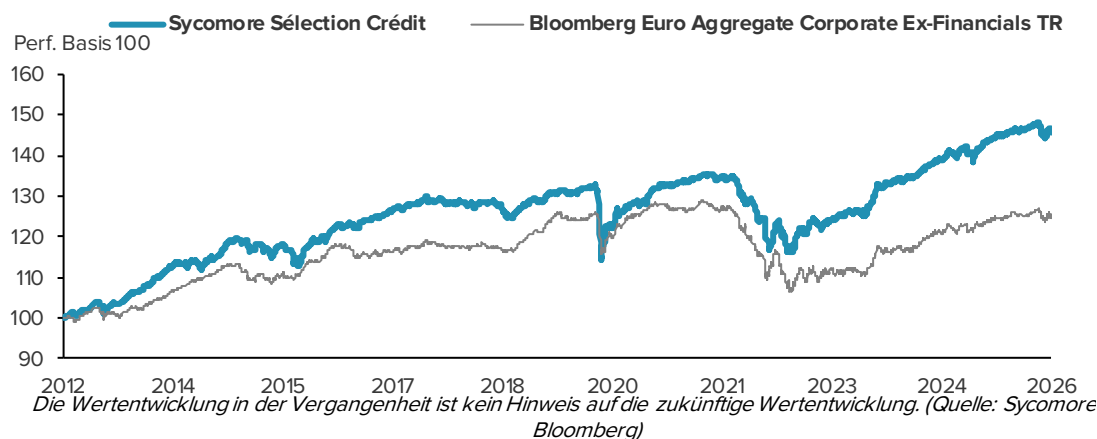
Österreich

### 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 30.04.2026



	Apr 2026	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2025	2024	2023	2022		
<b>Fonds %</b>	1,2	-0,3	3,1	17,8	9,3	46,1	2,9	4,3	5,9	10,0	-10,4
<b>Index %</b>	0,9	-0,1	1,7	12,0	-1,2	25,2	1,7	2,6	4,0	7,9	-13,9

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Anleihemärkte erlebten erneut einen volatilen Monat, der von erratischen Ankündigungen im Zusammenhang mit den Konflikten im Nahen Osten geprägt war, doch unter dem Strich war die Performance positiv. Die fünfjährigen Risikoaufschläge für Frankreich und Italien gegenüber Deutschland verengten sich leicht. Die Kreditspreads entspannen sich. Hochzinsanleihen holen einen Großteil ihrer Verluste vom März wieder auf. Der Primärmarkt erholte sich im Laufe des Monats in allen Marktsegmenten gut. Eurazeo begab eine Erstemission von 500 Mio. EUR mit einem Kupon von 4,625% und einem Rating von BBB, was unserer Ansicht nach ein attraktives Niveau darstellt. Kiloutou wurde mit B bewertet und refinanzierte eine Anleihe FRN 2030 über zwei feste und variable Tranchen mit einer Laufzeit von 6 Jahren zu einem angemessenen Niveau, da die Emission stark überzeichnet war. Im Rahmen der Finanzierung seines Erwerbs von Stromnetzen in Großbritannien begab Engie 1,6 Mrd. Hybridanleihen in zwei Tranchen mit einem Rating von BBB-. Wir zeichneten die kürzere Tranche: eine Anleihe mit einem 1. Call 2031 und einem Kupon von 4,37%.

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](http://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 - SYSCRR 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

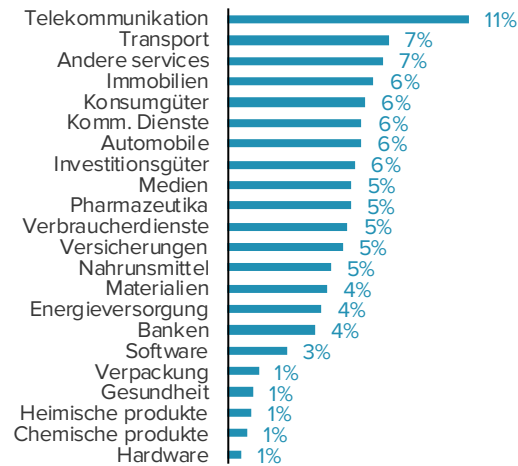
### Transaktionsgebühren

Keine

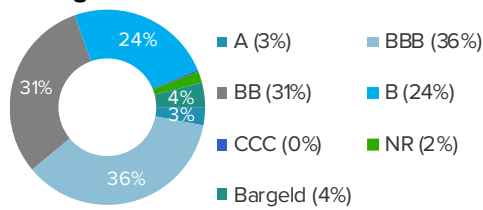
## Portfolio

Investmentexposition	94%
Anzahl der Anleihen	243
Anzahl der Emittenten	179

## Sektorallokation



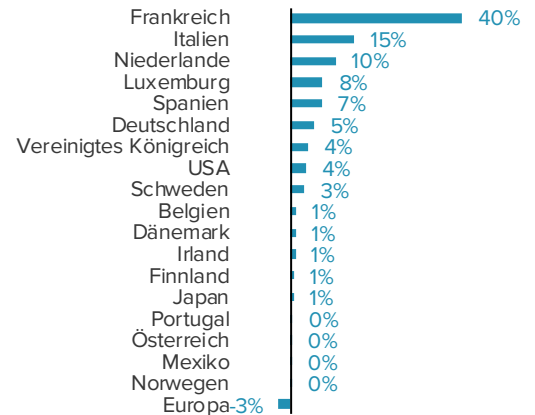
## Rating



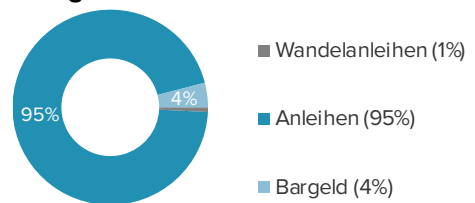
## Bewertung

Duration	3,7
YTM**	4,7%
Mittlere Laufzeit	4,7 Jahre

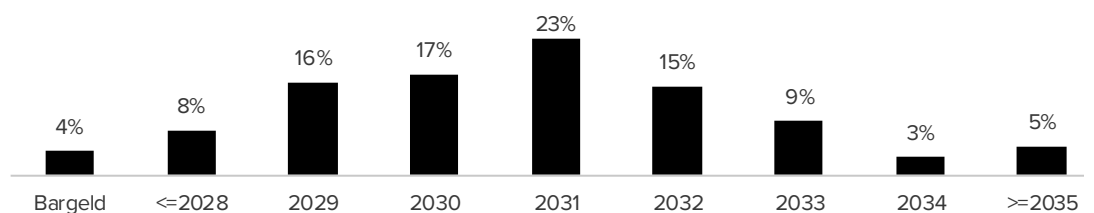
## Länderallokation



## 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.

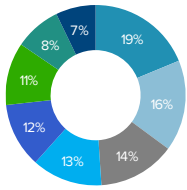
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

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
Orange	1,6%	Telekommunikation	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Infopro	1,5%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Roquette Freres	1,4%	Pharmazeutika	3,3/5	n/a

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](http://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
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Energiewende
- Ernährung und Wohlbefinden
- SPICE Leadership

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **37%**

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

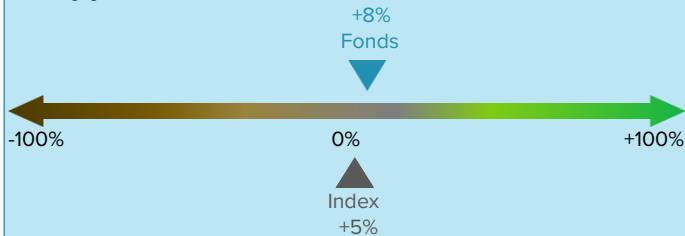
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

## 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](http://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 94% / 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 58% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / k€	752	1161

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds

0%

Index



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 69% / Index 96%

Fonds

11%

Index

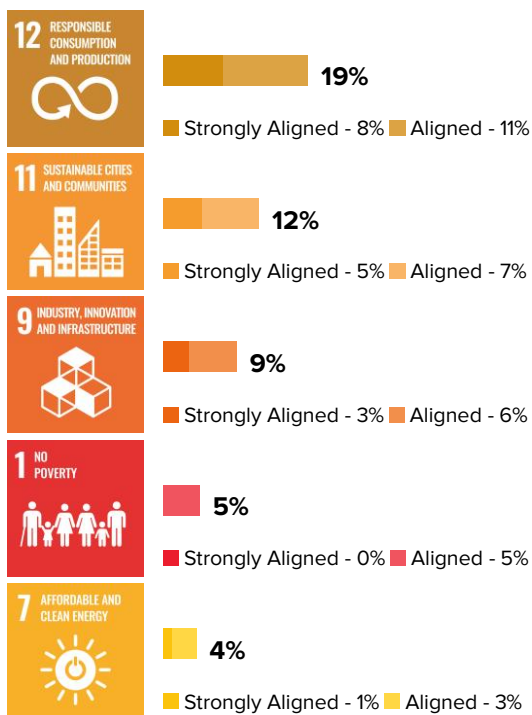
9%

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 :** 59% % 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

#### KPN

Bei KPN zeugte die ESG-Beratung zu sozialen Fragen von einem konstruktiven Ansatz des Unternehmens in Bezug auf das Humankapital. Das Unternehmen setzt seine Bemühungen um eine Personalplanung bis 2030 und die Ausbildung im Bereich künstliche Intelligenz fort. Zu den nächsten Schritten gehören die Stärkung der menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht entlang der gesamten Lieferkette und die Veröffentlichung von Daten zur internen Mobilität und zu Beförderungsquoten.

#### ESG-Kontroversen

##### Accor

Die französische Hotelgruppe Accor leitet eine Untersuchung wegen angeblichen Kinderhandels in der Ukraine ein. Wir haben um einen Austausch mit Accor gebeten, der nach der internen Untersuchung stattfinden wird.

##### Danone

Wir haben unseren kollaborativen Dialog mit Danone über den fairen Übergang fortgesetzt. Der Austausch ermöglichte es, eine sehr positive Bilanz der Ziele der Danone Impact Journey 2025 zu ziehen und die Roadmap 2030 rund um Gesundheit, Natur und Menschen zu präsentieren. Die größten Bremsen betreffen die regenerative Landwirtschaft außerhalb Europas und den regulatorischen Rahmen für Plastik.

##### Imerys

Imerys schüttet mehr als 3 000 Liter Chemikalien in der Nähe eines Naturschutzgebiets in der Bretagne aus.

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](http://www.sycomore-am.com) finden.