



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

JUIN 2026

Part ID

Code ISIN | FR0011288505

Valeur liquidative | 103,0€

Actifs | 1,149 Md €

## SFDR 8

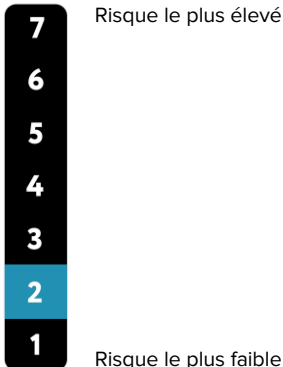
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 50\%$

% Entreprises\*:  $\geq 50\%$

\*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

### Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

### Équipe de gestion



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant



**Emmanuel de SINETY**  
Gérant



**Nicholas CAMPELLO**  
Analyste Crédit



**Anaïs CASSAGNES**  
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

France



Belgique



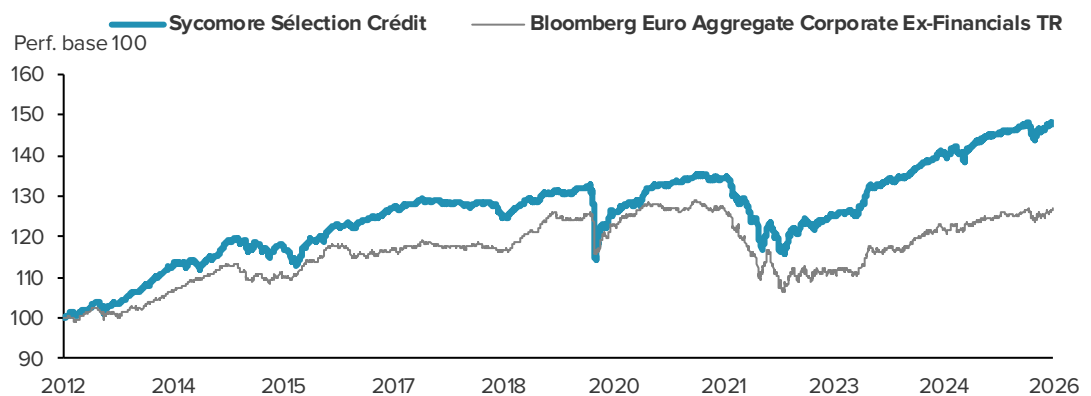
Autriche

### Stratégie d'investissement

#### Une sélection responsable et opportuniste d'obligations européennes selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Sélection Crédit a pour objectif de réaliser sur un horizon de placement minimum de cinq ans une performance supérieure à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR dans une fourchette de sensibilité de 0 à +5 et selon un processus d'investissement socialement responsable. Le fonds vise également à surperformer l'indice de référence sur la Net Environmental Contribution (NEC) et l'indicateur de la croissance des effectifs sur 3 ans, afin de sélectionner des entreprises durables notamment sur le plan environnemental et / ou qui contribuent à l'emploi.

### Performances au 30.06.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	0,56	1,18	3,31	18,45	10,52	48,27	2,94	4,26	5,94	10,00	-10,38
Indice %	0,43	1,33	2,46	14,09	-0,11	26,97	1,78	2,63	4,00	7,89	-13,86

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,8	0,6	3,1%	2,3%	3,3%	1,9%	1,2	0,7	-2,9%	-2,7%
Création	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

### Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit € sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Dans le cadre de son plan d'investissement à 5 ans de 33 milliards de £, l'énergéticien South Scottish Energy (SSE) a émis 650 m € d'hybrides avec une date de 1er call à 5 ans. Cette souche est notée deux crans au-dessous de la notation de SSE, soit BBB-.



## Caractéristiques

### Date de création

01/09/2012

### Codes ISIN

Part I - FR0011288489  
Part ID - FR0011288505  
Part R - FR0011288513

### Codes Bloomberg

Part I - SYCSCRI FP  
Part ID - SYCSCRD FP  
Part R - SYCSCRR FP

### Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate  
Corporate Ex-Financials TR

### Forme juridique

Fonds Commun de Placement

### Domiciliation

France

### Eligibilité PEA

Non

### Horizon de placement

5 ans

### Minimum d'investissement

Aucun

### UCITS V

Oui

### Valorisation

Quotidienne

### Devise de cotation

EUR

### Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

### Règlement en valeur

J+3

### Frais de gestion fixes et admin

Part I - 0,60%  
Part ID - 0,60%  
Part R - 1,20%

### Com. de surperformance

10% > Indice de référence

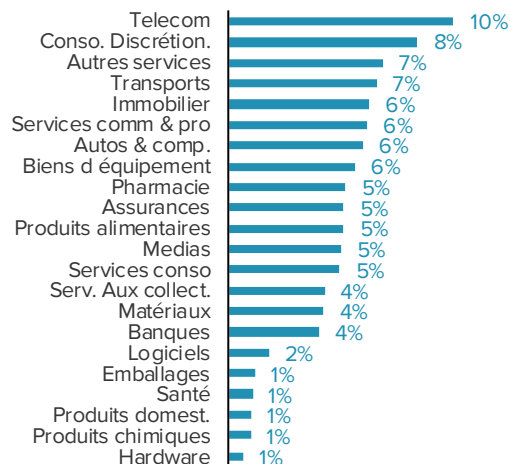
### Com. de mouvement

Aucune

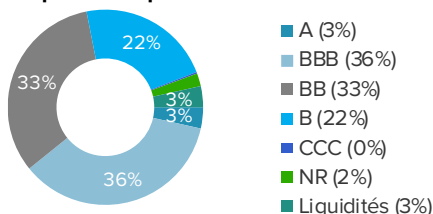
## Portefeuille

Taux d'exposition	96%
Nombre de lignes	253
Nombre d'émetteurs	188

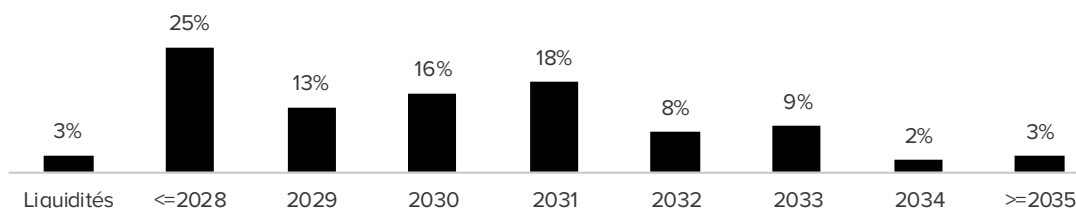
### Répartition par secteur



### Répartition par notation



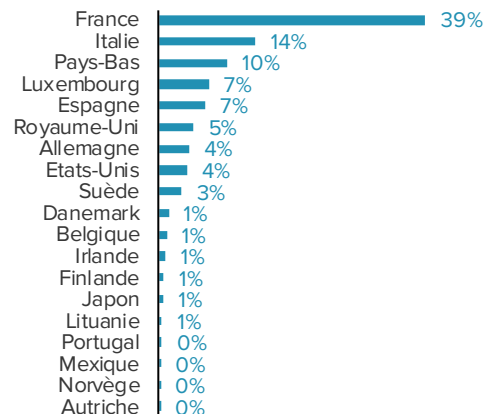
### Répartition par échéance



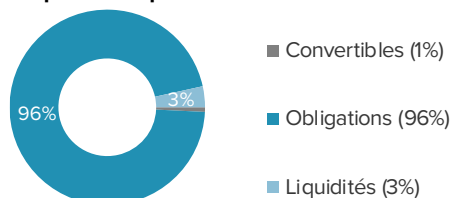
## Valorisation

Sensibilité	3,7
Rendement à maturité**	4,5%
Maturité moyenne	5,1 ans

### Répartition par pays



### Répartition par actif



SPICE\*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

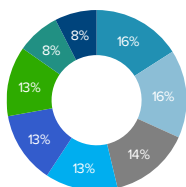
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,4/5	3,6/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	1,9%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Altea	1,7%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Orange	1,7%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Vodafone Espana	1,5%	Telecom	3,3/5	Accès et inclusion
Telefonica	1,5%	Telecom	3,7/5	Digital et communication



## Thématiques durables



- Transformation SPICE
- Digital et communication
- Santé et protection
- Accès et inclusion
- Transition énergétique
- Gestion durable des ressources
- Leadership SPICE
- Nutrition et bien-être

## Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) **36%**

## Note ESG

	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,2/5</b>
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Gouvernance	3,3/5	3,5/5

## Meilleures notes ESG

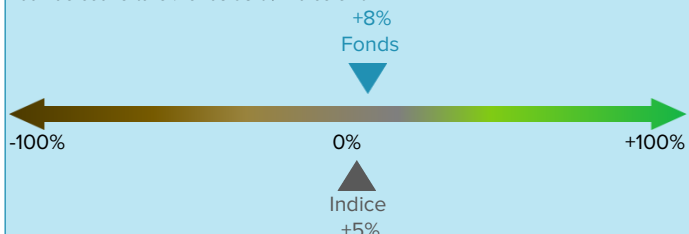
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 81%



### Intensité carbone des revenus\*\*

Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 64% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> / k€	700	1150

### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

Fonds

0%

Indice

5%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

### Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 72% / indice 96%

Fonds

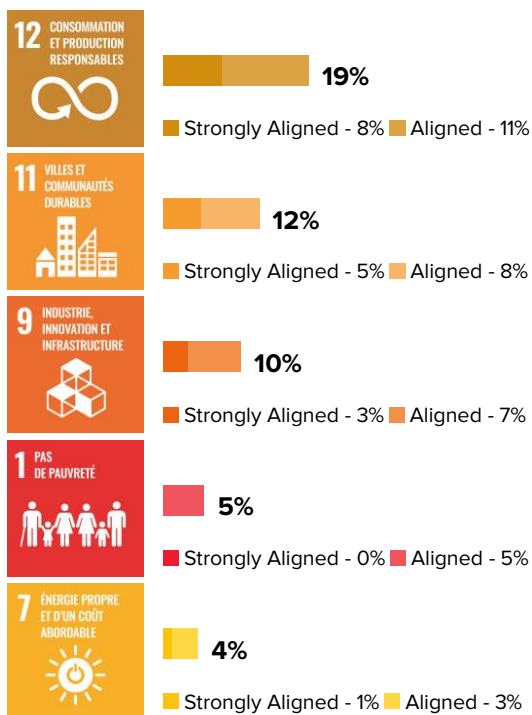
11%

Indice

9%



## Exposition aux Objectifs de Développement Durable



**Absence d'exposition significative :** 59% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 1% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Imerys

Nous avons échangé avec Imerys sur notre approche ESG et plus spécifiquement notre méthodologie d'évaluation de l'alignement climatique pour la définition des objectifs de décarbonation du groupe post-2030.

#### Renault

Les échanges ont porté sur la formalisation chez Renault des enjeux de Transition Juste et sur l'intérêt d'une page dédiée reliant les informations déjà présentes dans l'URD, le rapport climat et le devoir de vigilance. Renault a détaillé ses travaux sur les compétences, la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs, l'électrification et les contraintes de compétitivité, avec une publication envisagée sur la transition juste d'ici 2026-2027 sur son site.

### Controverses ESG

#### Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

#### Inpost

Des allégations faisant état de baisses soudaines de salaires, de modifications imposées des tarifs et de lourdes amendes auraient entraîné d'importantes pertes financières pour les coursiers d'Édimbourg.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).