



sycomore
am

sycomore sélection crédit

AVRIL 2026

Part ID

Code ISIN | FR0011288505

Valeur liquidative | 101,4€

Actifs | 1,090 Md €

SFDR 8

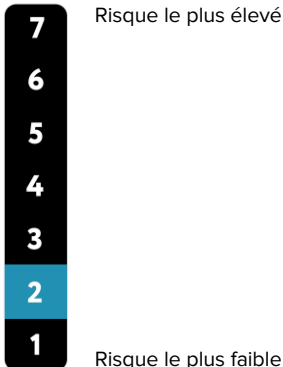
Investissements durables

% 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



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France



Belgique



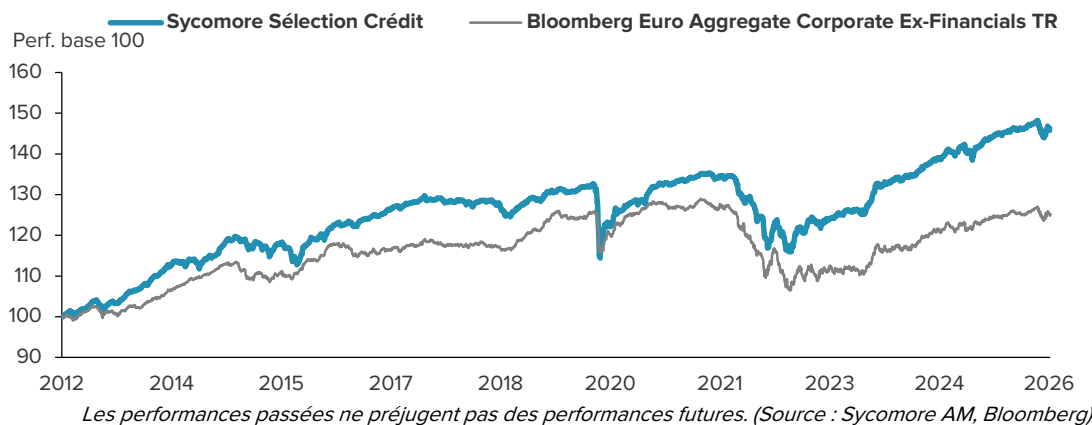
Autriche

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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	1,2	-0,3	3,2	17,8	46,0	2,9	4,3	5,9	10,0	-10,4
Indice %	0,9	-0,1	1,7	12,0	25,2	1,7	2,6	4,0	7,9	-13,9

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont de nouveau connu un mois volatil, au gré des annonces erratiques liées aux conflits du Moyen-Orient, mais la performance est positive en fin de compte. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne se resserrent légèrement. Les spreads de crédit se détendent. Le haut rendement retrace une grande partie de sa perte de mars. Le marché primaire s'est bien repris au cours du mois, sur l'ensemble des segments de marché. Eurazeo a procédé à une émission inaugurale de 500M €, assorti d'un coupon de 4.625% pour une notation BBB, un niveau attractif selon nous. Kiloutou est noté B : il est venu refinancer une obligation FRN 2030 via deux tranches fixe et variable de maturité 6 ans, à des niveaux corrects, l'émission ayant été fortement sursouscrite. Dans le cadre du financement de son acquisition de réseaux électrique au Royaume Uni, Engie a émis 1.6 Mds € d'hybrides en deux tranches notées BBB-. Nous avons souscrit à la plus courte : une obligation assortie d'une date de 1er call 2031 et d'un coupon de 4.37%.



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

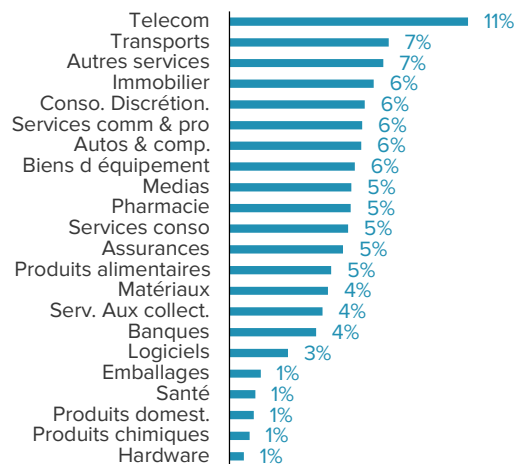
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	94%
Nombre de lignes	243
Nombre d'émetteurs	179

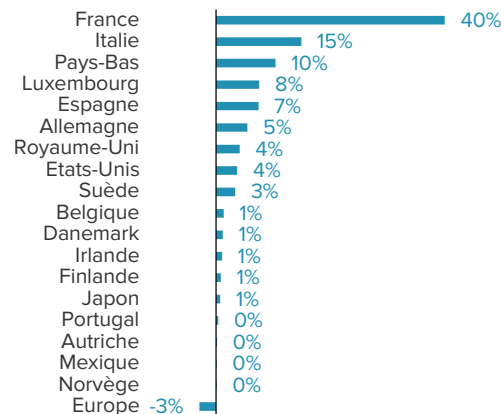
Répartition par secteur



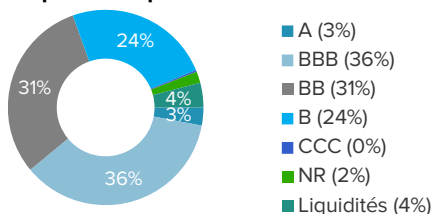
Valorisation

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

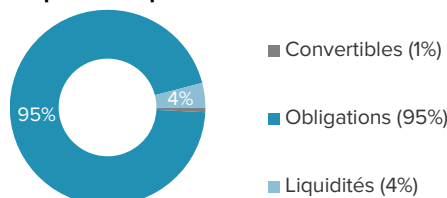
Répartition par pays



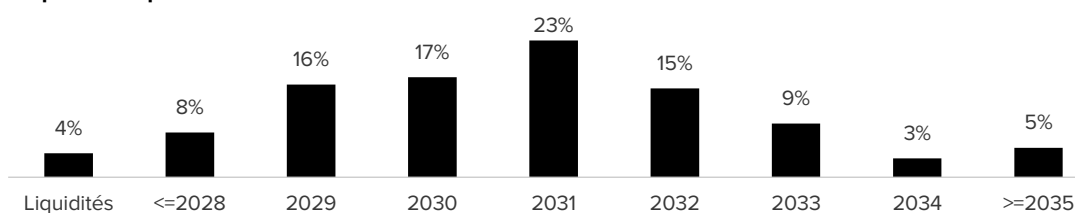
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



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.

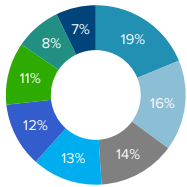
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	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	3,5/5
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	1,6%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Infopro	1,5%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Roquette Freres	1,4%	Pharmacie	3,3/5	n/a



Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) **37%**

Note ESG

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

Meilleures notes ESG

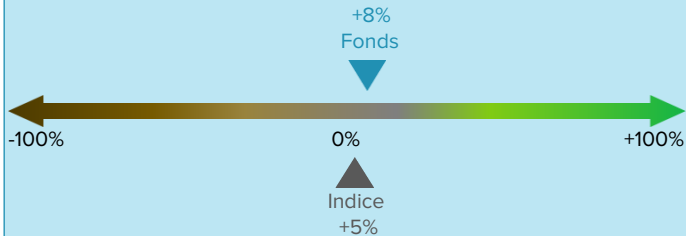
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

Taux de couverture : fonds 94% / 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 58% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ / k€	752	1161

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 69% / indice 96%

Fonds

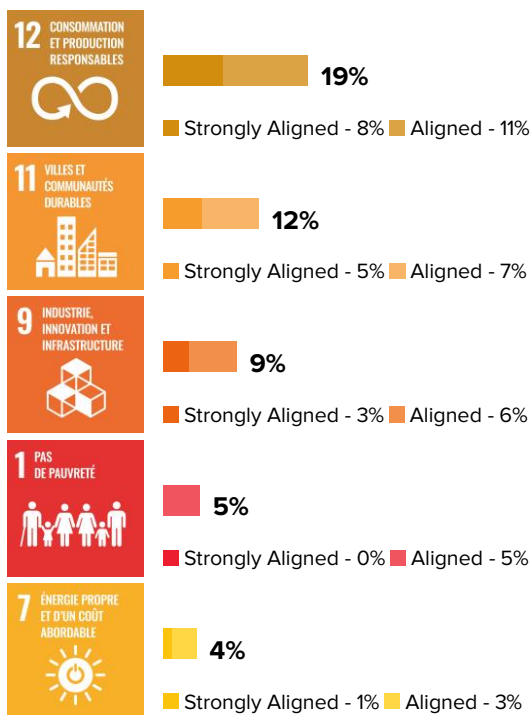
11%

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 misalignées ou fortement misalignées

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

KPN

Chez KPN, la consultation ESG sur les questions sociales a témoigné d'une démarche constructive de l'entreprise en matière de capital humain. L'entreprise poursuit ses efforts en matière de planification des effectifs à l'horizon 2030 et de formation à l'intelligence artificielle. Les prochaines étapes consistent notamment à renforcer la diligence raisonnable en matière de droits de l'homme tout au long de la chaîne d'approvisionnement et à publier des données sur la mobilité interne et les taux de promotion.

Controverses ESG

Accor

Le groupe hôtelier français Accor ouvre une enquête sur des allégations de traite d'enfants en Ukraine. Nous avons demandé un échange avec Accor, qui se fera après l'enquête interne.

Danone

Nous avons poursuivi notre dialogue collaboratif avec Danone au sujet de la transition juste. L'échange a permis de faire le bilan très positif des objectifs 2025 du Danone Impact Journey et de présenter la feuille de route 2030 autour de Santé, Nature et Personnes. Les principaux freins concernent l'agriculture régénératrice hors Europe et le cadre réglementaire du plastique.

Imerys

Imerys déverse plus de 3 000 litres de produits chimiques près d'une réserve naturelle en Bretagne.

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.