sycomore am

sycomore sélection crédit

OCTOBRE 2026

Part R | **Code ISIN | FR0011288513** | **Valeur liquidative | 134,5€** | **Actifs | 1,112 Md €**

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 50%
% Entreprises*:	≥ 50%

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

Indicateur de risque

7 6 5 4 3 **2** 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez 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



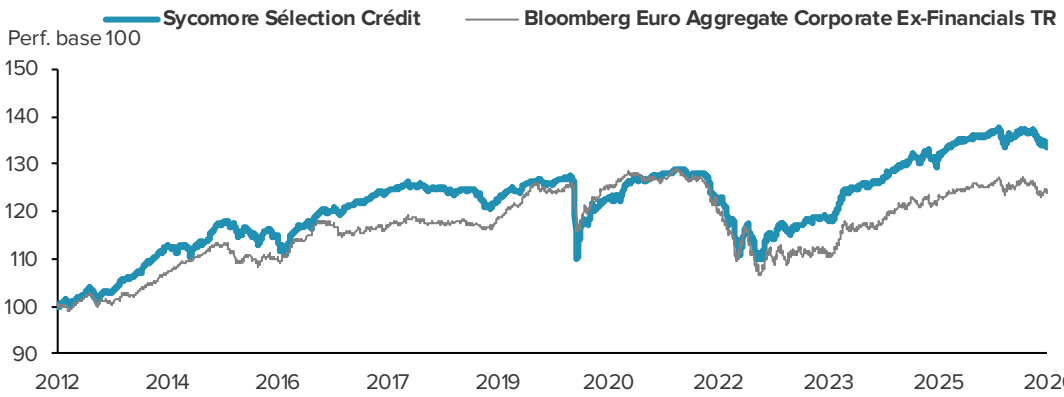
Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

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.

Performances au 30.10.2026



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

	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	0,28	-1,28	-1,25	13,38	5,36	34,54	2,16	3,69	5,37	9,36	-10,89
Indice %	0,91	-0,49	-1,01	11,84	-1,24	24,69	1,60	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	1,8%	2,4%	*3,1%*	1,7%	0,6	0,3	-2,9%	*-3,1%*
Création	0,6	0,5	1,4%	2,8%	*3,3%*	2,8%	0,5	0,2	-14,8%	*-17,5%*

Commentaire de gestion

Les derniers indicateurs de prix mettent en relief une inflation persistante en zone Euro, principalement due aux prix énergétiques. La BCE a toutefois quelque peu tempéré les attentes en matière de hausse des taux monétaires. Le marché anticipe une seule hausse d'ici la fin d'année. Cela a fait revenir le 2 ans allemand de 3.30 à 3.10% et a redonné un peu de pente à la courbe des taux. Les taux longs souverains ont entamé une trajectoire baissière, à l'exception notable de la France dont les finances publiques inquiètent de plus en plus les investisseurs. Le spread à 10 ans contre l'Allemagne dépasse les 150bp. Dans ce contexte plus volatile, les spreads de crédit se tendent : +20bp pour les émetteurs BBB et +40bp pour les BB, portant le rendement de ces dernier vers 5.7%. On notera la nette sous-performance des émetteurs B dont le spread s'écarte de près de 100bp. Paprec a pu émettre une obligation de €525m de maturité 2031 afin de financer par anticipation sa dette arrivant à échéance en 2028 et des acquisitions récentes. Le rendement offert était de 6% pour une notation BB/BB+.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

sycomore sélection crédit

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

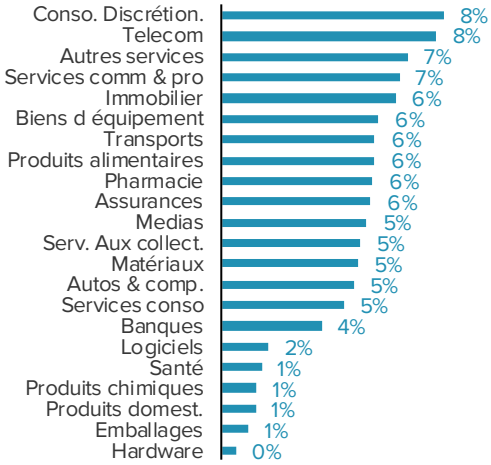
Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	257
Nombre d'émetteurs	191

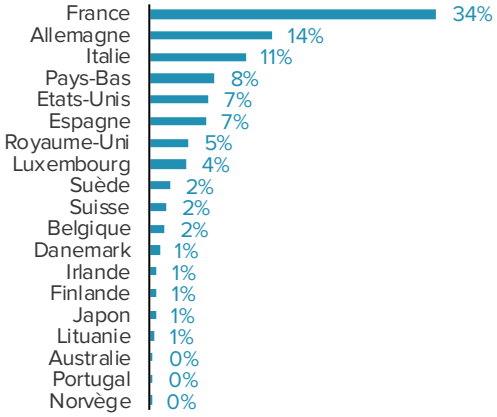
Valorisation

Sensibilité	3,8
Rendement à maturité**	5,4%
Maturité moyenne	4,9 ans

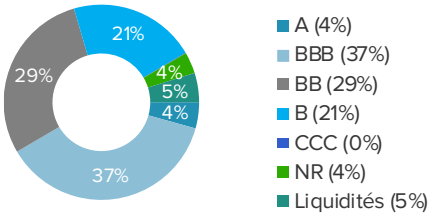
Répartition par secteur



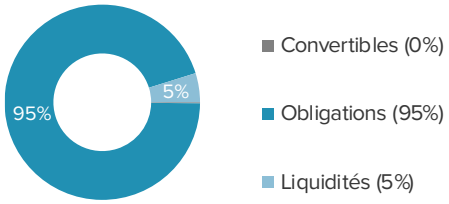
Répartition par pays



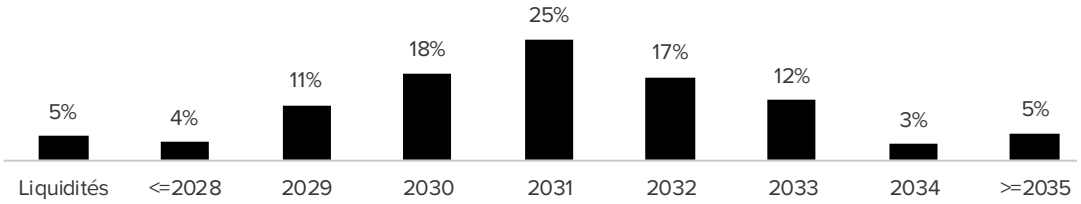
Répartition par notation



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.

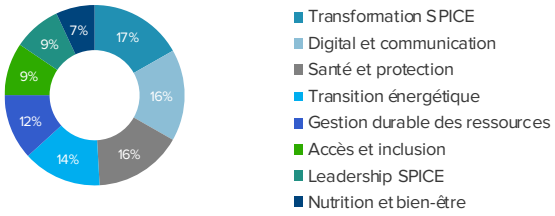
	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,4/5	3,6/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Orange	1,8%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Picard	1,7%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Altarea	1,7%	Immobilier	3,4/5	Santé et protection
Loxam	1,6%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE
Banijay	1,4%	Medias	3,3/5	Digital et communication

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial.**Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore sélection crédit

Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 30%

Meilleures notes ESG

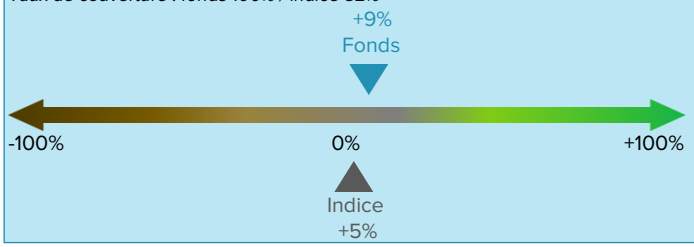
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Getlink	4,0/5	3,9/5	3,9/5	4,3/5
Redeia	3,8/5	3,4/5	3,7/5	4,5/5
Biffa	3,9/5	4,2/5	3,7/5	3,8/5

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 100% / indice 82%



Intensité carbone des revenus**

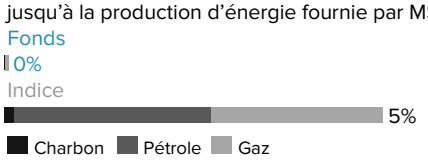
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 71% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	789	1133

Exposition fossile

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



Taxonomie européenne

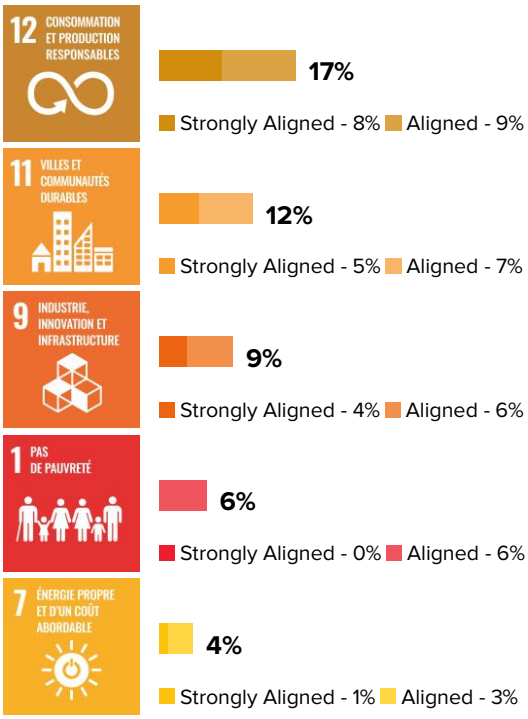
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 73% / indice 96%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** **Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.** Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



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.

Absence d'exposition significative : **58%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **2%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Imerys
Nous avons échangé avec Imerys sur les récents incidents sur le site de Glomel, qui les attribue à des erreurs humaines, sans impact environnemental constaté. Le groupe a renforcé sa gestion des risques via une cellule de crise, des audits et une revue des procédures. Il conteste les accusations de Splann! sur la santé des salariés et envisage une action en diffamation. Le risque est jugé avant tout réputationnel. Glomel est stratégique pour l'UE, produisant 25 % de l'andalousite mondiale.

Controverses ESG

Multiversity
Vaccarano et le PDG Durante ainsi que la quasi-totalité des grands quotidiens nationaux sont visés par une enquête pour complicité de corruption en échange de biens.

Canal +
Canal + fait l'objet d'une enquête pour abus de position sur des clauses d'agrément de film en 2021.

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.