sycomore am

sycomore

sélection crédit

NOVEMBRE 2025

Part R | Code ISIN | FR0011288513 | Valeur liquidative | 136,1€ | Actifs | 890,3 M€

SFDR 8

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

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

France | Belgique | Autriche

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 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

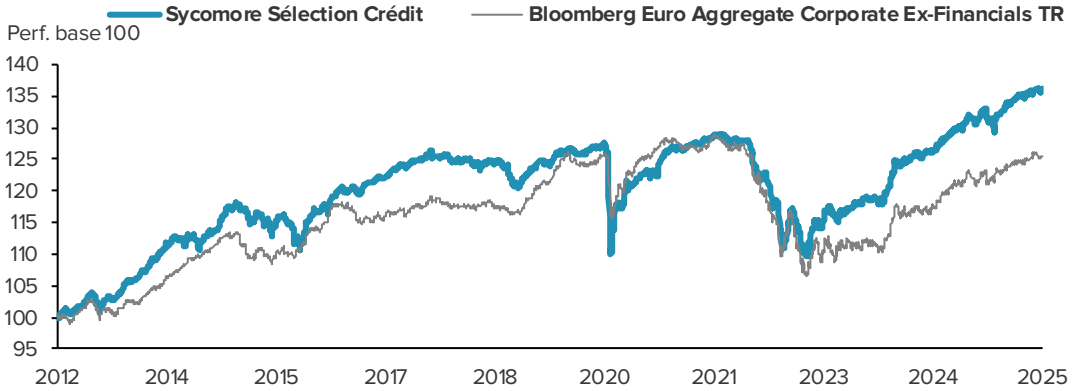
Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité

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 Environnemental 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 28.11.2025



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

	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,1	3,6	3,7	18,5	8,4	36,1	2,4	5,4	9,4	-10,9	1,3
Indice %	-0,3	2,9	2,4	12,9	-1,7	25,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
3 ans	0,6	0,4	4,2%	2,4%	*4,0%*	3,1%	1,1	0,5	-11,5%	*-15,6%*
Création	0,6	0,5	1,6%	2,8%	*3,3%*	2,9%	0,7	0,2	-14,8%	*-17,5%*

Commentaire de gestion

Les taux souverains € sont restés relativement stables en novembre. Les primes de risque française et italienne ont diminué. Les craintes de bulle liée à l'intelligence artificielle ont entraîné une hausse de la volatilité des actifs risqués, alimentant une légère hausse des spreads au cours du mois. Le marché anticipe une stabilité des taux BCE pour les prochains mois. En revanche, les attentes de baisse de taux de la Fed se sont avérées volatiles et tablent maintenant sur une baisse lors de la réunion de décembre, ainsi que deux autres baisses en 2026. Le marché primaire est resté dynamique, tant sur l'Investment grade que sur le High Yield. Le distributeur espagnol Eroski - dont la gouvernance est de type coopératif - a refinancé sa dette via l'émission d'une obligation de maturité 5 ans et demi, assortie d'un coupon de 5.75% pour une notation B1/BB-. L'opérateur Telecom US Verizon a émis une hybride offrant un rendement de 4% pour une notation BBB : un niveau attractif selon nous.

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

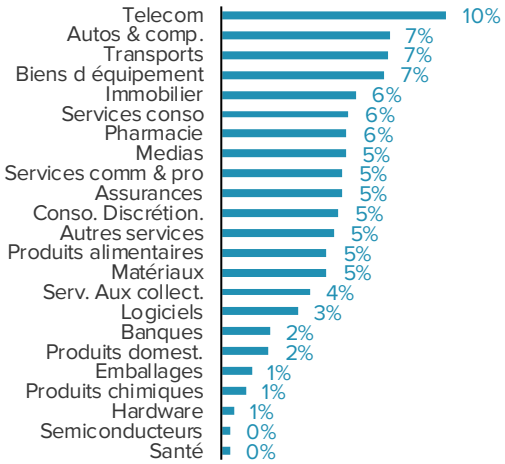
Portefeuille

Taux d'exposition	98%
Nombre de lignes	231
Nombre d'émetteurs	170

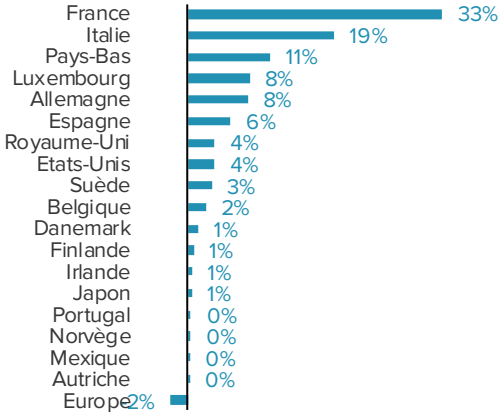
Valorisation

Sensibilité	3,6
Rendement à maturité**	4,4%
Maturité moyenne	4,6 ans

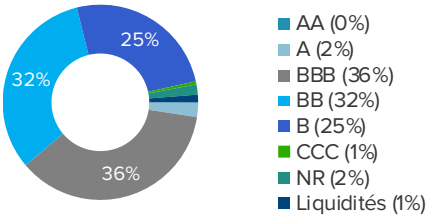
Répartition par secteur



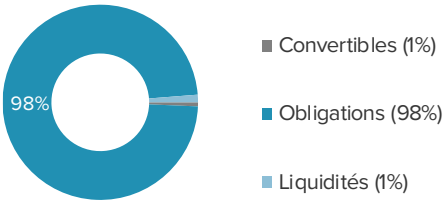
Répartition par pays



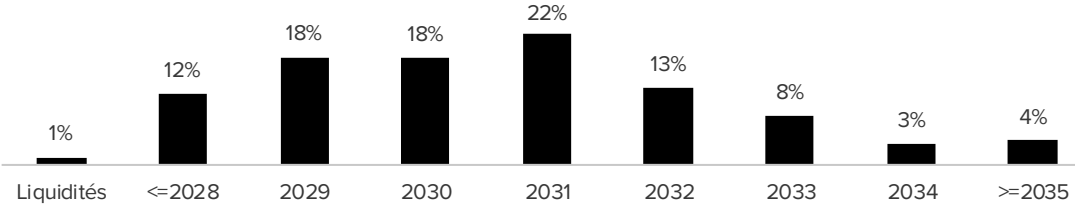
Répartition par notation



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.

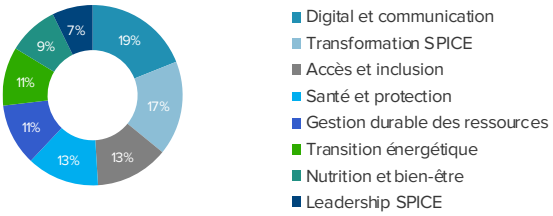
	Fonds	Indice
SPICE	3,4/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,1/5
Note P	3,4/5	3,5/5
Note I	3,3/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Picard	2,0%	Produits alimentaires	3,3/5	Nutrition et bien-être
Infopro	1,7%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Veolia	1,7%	Serv. aux collect.	3,8/5	Gestion durable des ressources
Orange	1,6%	Telecom	3,3/5	Digital et communication
Autostrade Per L Italia	1,6%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion

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 DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial.**Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection crédit

Thématiques durables



Note ESG

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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) 21%

Meilleures notes ESG

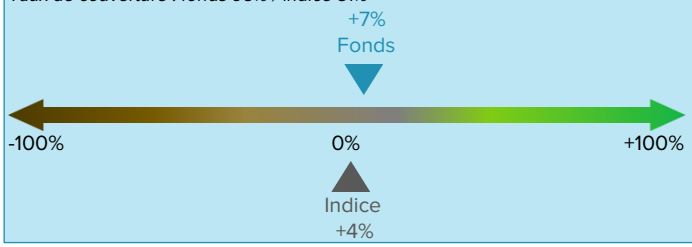
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Infineon	3,8/5	3,6/5	3,9/5	3,9/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Rexel	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5

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 95% / indice 81%



Intensité carbone des revenus**

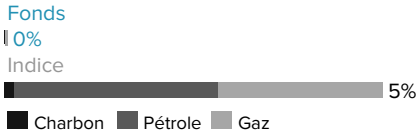
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 61% / indice 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	656	1033

Exposition fossile

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



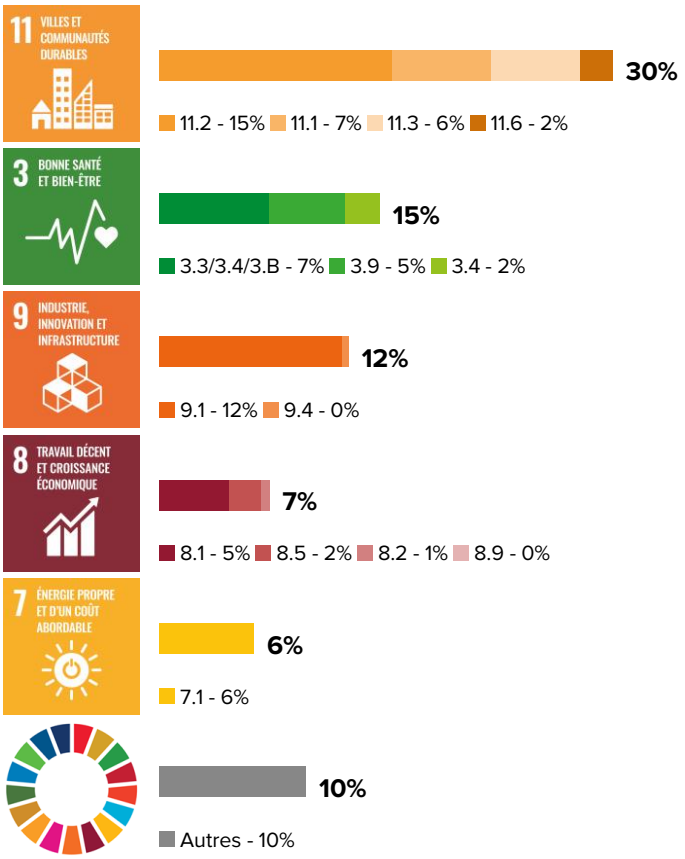
Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 68% / indice 94%

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 et aux 169 cibles qui les composent. 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.
Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.
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 : 27%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Organon
Le directeur général d'Organon, Kevin Ali, a démissionné après qu'un audit interne a révélé des pratiques de vente inappropriées liées à l'implant contraceptif Nexplanon.

Stellantis
Jeep Wrangler et Grand Cherokee rappellent 320 065 produits suite à un accident aux Etats-Unis.

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.