



sycomore
am

sycomore

sélection crédit (luxembourg)

MAI 2026

Part RC

Code ISIN | LU1592886094

Valeur liquidative | €

Actifs | 6,1 M€

SFDR 8

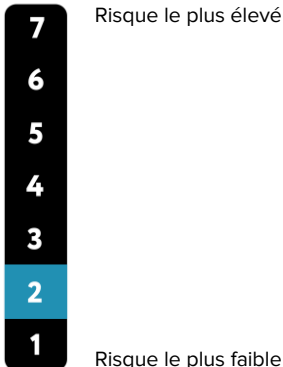
Investissements durables

% 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 BAILLENCOURT
Gérant



Emmanuel de SINETY
Gérant



Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES
Analyste Durabilité



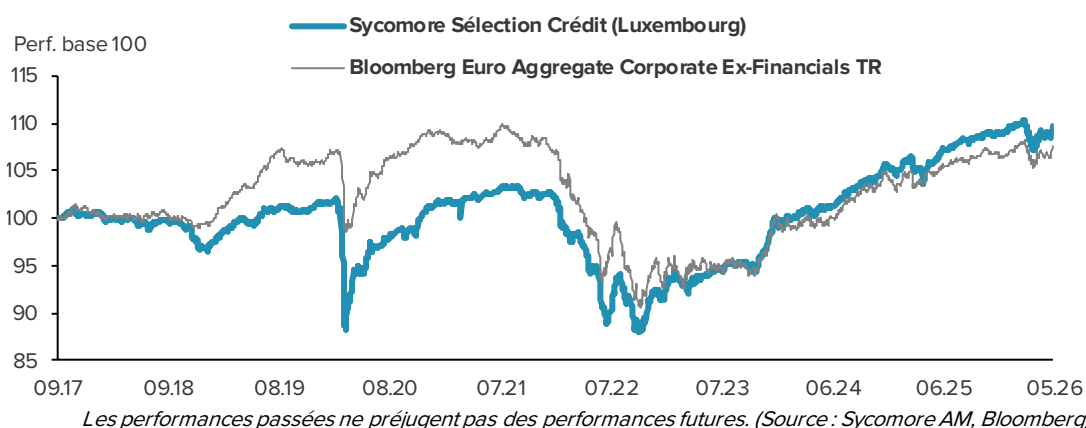
Belgique

Stratégie d'investissement

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

Sycomore Sélection Crédit (Luxembourg) est un nourricier de Sycomore Sélection Crédit. 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 29.05.2026



| | mai 2026 | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Créa. Annu. | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | |
|----------|----------|------|------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|--------|
| Fonds % | 0,90 | 0,37 | 2,64 | 16,37 | 7,23 | 9,64 | 1,06 | 3,76 | 5,29 | 9,36 | -10,91 |
| Indice % | 0,98 | 0,89 | 2,21 | 12,94 | -0,10 | 7,68 | 0,85 | 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 |
|----------|-------|------|-------|------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| Création | 0,6 | 0,5 | 0,7% | 3,3% | 3,7% | 3,3% | 0,0 | 0,1 | -14,8% | -17,5% |

Commentaire de gestion

Les discussions pour un accord entre l'Iran et les Etats-Unis se poursuivent, permettant un recul des prix du pétrole et une détente des taux d'intérêts. Dans ce contexte plus favorable à l'investissement, les spreads de crédit se sont contractés au cours du mois. Les marchés primaires ont repris une activité très dynamique, tant sur les financières que sur les 'corporates'. Au cours du mois nous avons participé aux émissions de Maxima, Canal +, SPIE, Lutech, TMD Friction. Le fonds progresse grâce à son portage et au mouvement de baisse sur les taux. La duration a évolué aux environs de 3,7 sur la période. Après la baisse des taux, nous avons renforcé notre couverture sur la partie 2 ans de la courbe.



Caractéristiques

Date de création

05/12/2012

Codes ISIN

Part ID - LU1592885955

Part RC - LU1592886094

Codes Bloomberg

Part ID - SYCSCID LX

Part RC - SYCSCRC LX

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Éligibilité 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 9h45 (BPSS Lux.)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part ID - 0,00%

Part RC - 0,60%

Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 10% >

Indice de référence

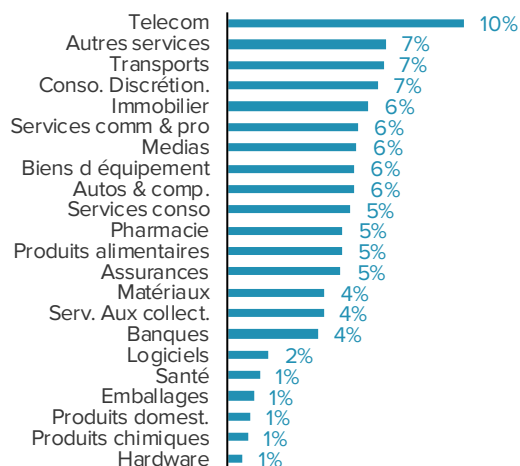
Com. de mouvement

Aucune

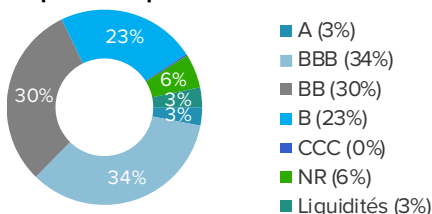
Portefeuille

| | |
|----------------------|-----|
| Taux d'exposition | 98% |
| Nombre de lignes | 250 |
| Nombre de démetteurs | 186 |

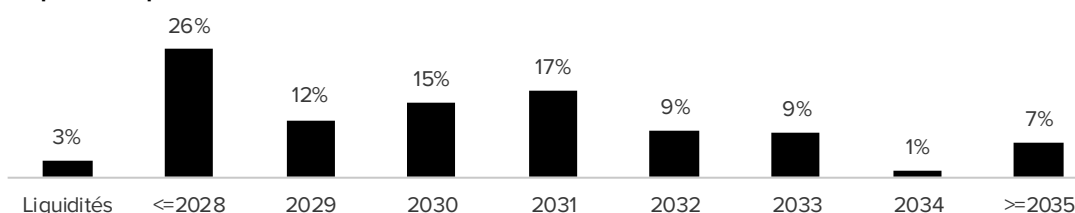
Répartition par secteur



Répartition par notation



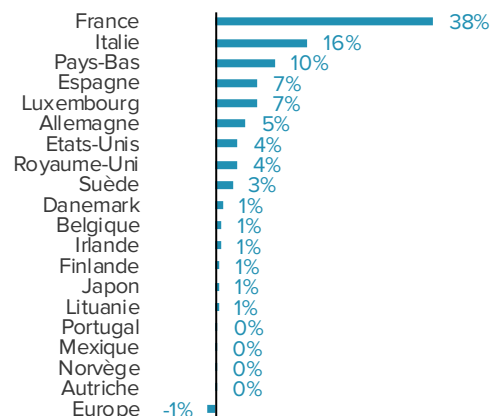
Répartition par échéance



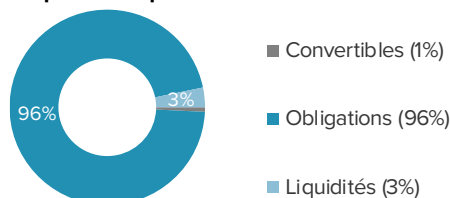
Valorisation

| | |
|------------------------|---------|
| Sensibilité | 3,8 |
| Rendement à maturité** | 4,6% |
| Maturité moyenne | 5,1 ans |

Répartition par pays



Répartition par actif



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environnement, 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.

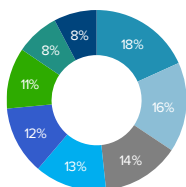
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

| | 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 |
| Infopro | 1,6% | Medias | 3,4/5 | Digital et communication |
| Orange | 1,5% | Telecom | 3,3/5 | Digital et communication |
| Telefonica | 1,4% | Telecom | 3,7/5 | Digital et communication |



Thématiques durables



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

Construction ESG

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

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

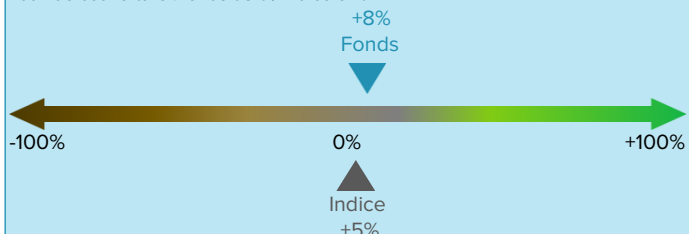
| | ESG | E | S | G |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| Veolia | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,9/5 | 3,7/5 |
| Kpn | 3,8/5 | 3,9/5 | 3,8/5 | 4,0/5 |
| Redeia | 3,8/5 | 3,4/5 | 3,7/5 | 4,5/5 |
| Biffa | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,7/5 | 3,8/5 |
| Getlink | 4,0/5 | 4,2/5 | 3,9/5 | 4,3/5 |

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 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 62% / indice 93%

| | Fonds | Indice |
|------------------------------|-------|--------|
| kg. éq. CO ₂ / k€ | 705 | 1153 |

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 70% / indice 96%

Fonds

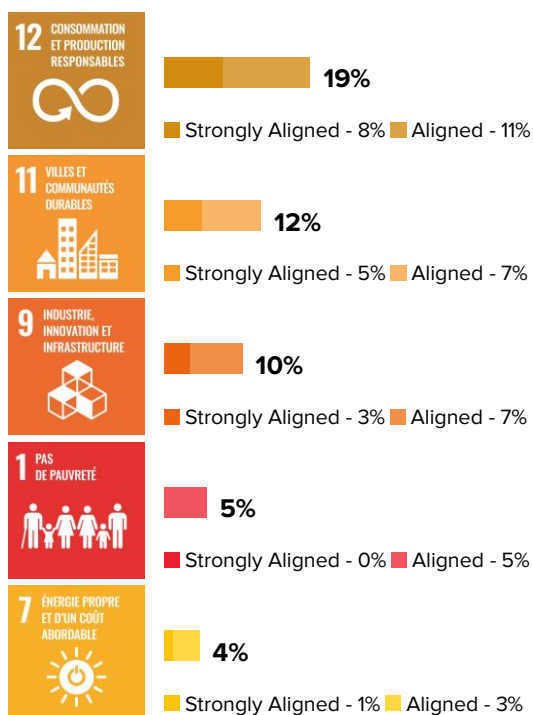
11%

Indice

9%



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 58% % 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

Imerys

Nous avons échangé sur la rémunération variable : les objectifs annuels ne sont pas clairement définis. La taxonomie reste limitée, avec seulement 2 activités éligibles et l'exclusion des mines. À Glomel, les allégations sont contestées et une enquête est ouverte. Le projet Emili progresse avec une étude de faisabilité et la recherche d'un partenaire. La stratégie biodiversité repose sur 20 sites prioritaires. Enfin, l'objectif net zéro 2050 est jugé peu crédible au profit d'une échéance 2040.

Controverses ESG

Elior

Après l'harmonisation de règles internes, Elior Group fait face à des interrogations sur la base juridique de plusieurs licenciements.

Maxima Grupe

Nous avons échangé sur la performance environnementale du groupe qui progresse (énergie plus verte, baisse des émissions, recyclabilité quasi totale des plastiques, réduction du gaspillage). La gouvernance reste concentrée. Les pratiques fournisseurs et bien-être des employés sont développées, malgré un turnover élevé. L'offre de produits sains reste limitée. La traçabilité progresse via les marques propres et aucune évolution majeure n'est signalée sur la stratégie immobilière.

Vodafone

Vodafone est accusé par d'anciens franchisés d'imposer des amendes excessives et de réduire les commissions.

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.