



sycomore
am

sycomore

sélection crédit (luxembourg)

OCTOBRE 2024

Part RC

Code ISIN | LU1592886094

Valeur liquidative | 104,6€

Actifs | 4,3 M€

SFDR 8

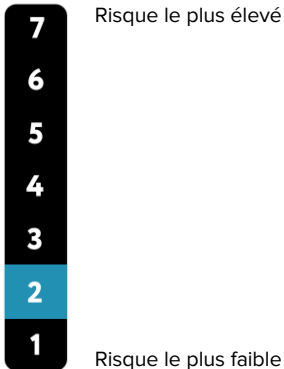
Investissements durables

% 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



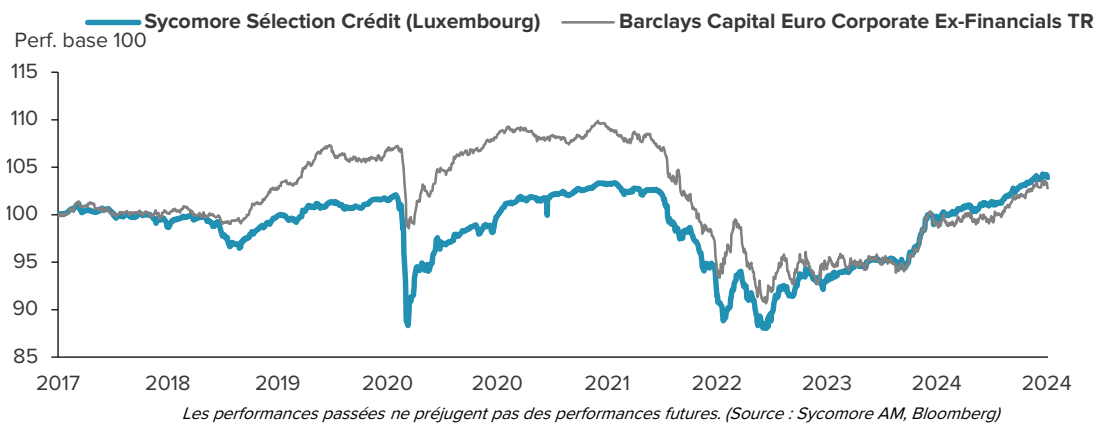
Anaïs
CASSAGNES
Analyste ISR

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 Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (coupons réinvestis), 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 31.10.2024



	oct. 2024	2024	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,0	3,9	9,2	1,5	3,2	3,9	0,5	9,4	-10,9	1,2	-0,2
Indice %	-0,4	2,8	8,3	-4,4	-3,1	2,8	0,4	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La perspective d'une élection américaine particulièrement serrée, avec une remontée au cours des dernières semaines de la probabilité d'une victoire de Donald Trump a eu un fort impact sur les taux américains. En effet, le programme politique du candidat républicain, avec la mise en place de taxes élevées à l'importation, fait peser un risque inflationniste supérieur. Les taux de la zone Euro, après avoir fortement reculé au cours des 4 derniers mois, ont marqué une pause. Si la BCE a confirmé avec une nouvelle baisse de taux sa volonté d'assouplissement, nous pensons que les anticipations de marché pour les baisses de taux à venir sont trop agressives. Le marché primaire est resté très dynamique, cependant nous avons fait preuve d'une grande sélectivité ne participant qu'aux émissions Kingspan, Iliad, Shurgard et SAUR. Les primes d'émission demeurent globalement attractives.



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

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

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 9h45 (BPSS Lux.)

Règlement en valeur

J+2

Frais fixes

Part ID - 0,60%

Part RC - 1,20%

Com. de surperformance

Néant - (fonds maître) : 10% >

Indice de référence

Com. de mouvement

Aucune

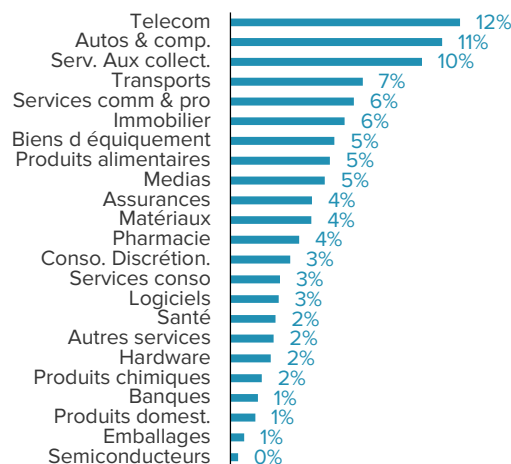
Portefeuille

Taux d'exposition 97%

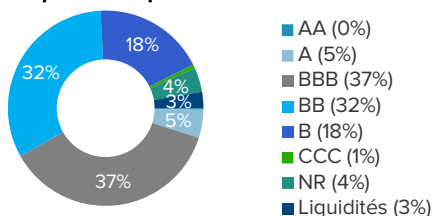
Nombre de lignes 223

Nombre d'émetteurs 148

Répartition par secteur



Répartition par notation



Valorisation

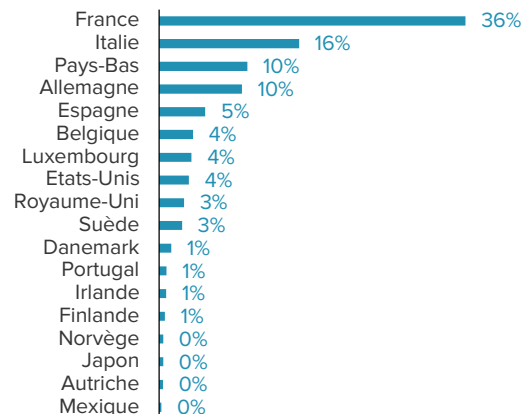
Sensibilité 3,4

Rendement à maturité 4,8%

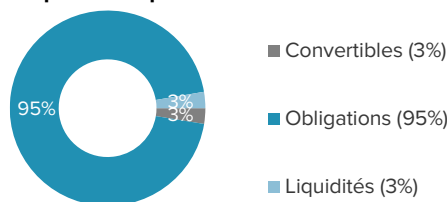
Rendement au pire 4,4%

Maturité moyenne 3,9 ans

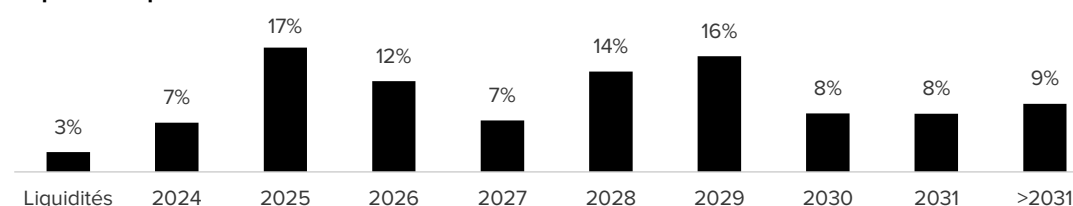
Répartition par pays



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.

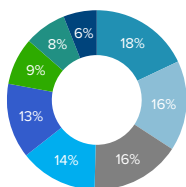
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise*.

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

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Renault	2,7%	Autos & Comp.	3,5/5	Transition énergétique
Tdf	2,3%	Telecom	3,4/5	Accès et inclusion
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion
Veolia	2,2%	Serv. aux collect.	3,9/5	Gestion durable des ressources
Loxam	2,1%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE



Thématiques durables



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

Construction ESG

Sélectivité (% de valeurs éligibles) **45%**

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,5/5
Gouvernance	3,3/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

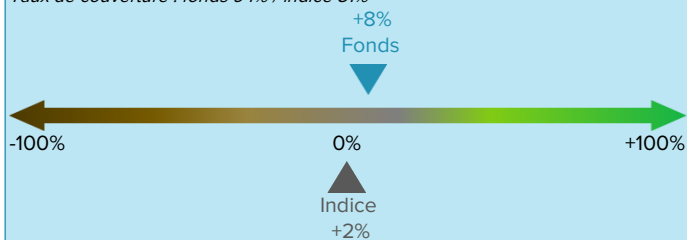
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 94% / indice 81%



Taxonomie européenne

Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

Taux de couverture : fonds 67% / indice 91%

Fonds



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.

Fonds

1%

Indice

5%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi***.

Taux de couverture : fonds 49% / indice 87%

Fonds

404

kg. éq. CO₂ /an/k€

Indice

302

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 82% / indice 90%

Fonds

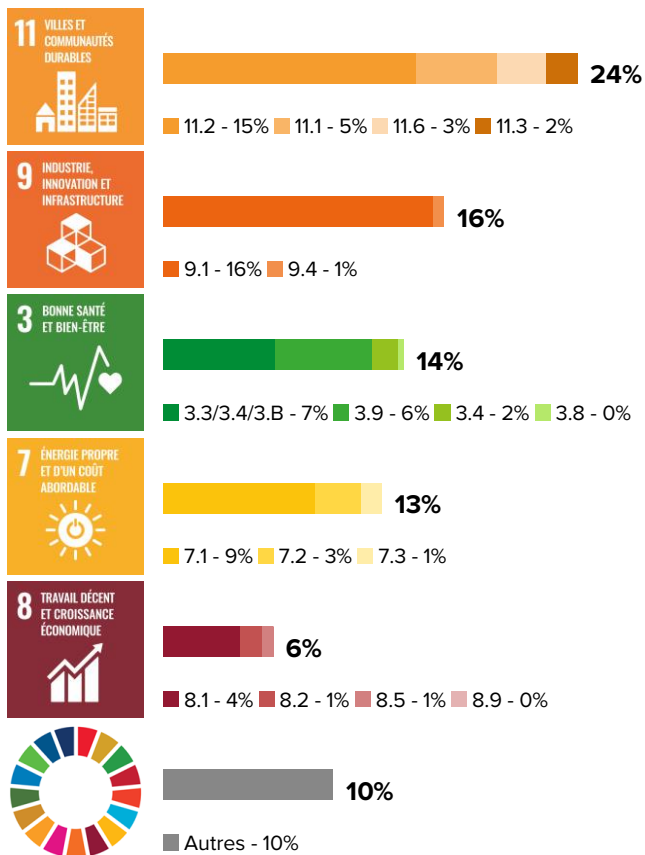
21%

Indice

5%



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 : 26%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Tornator Oyj

Nous avons demandé plus de suivi sur la politique de sécurité de leurs partenaires ainsi que des indicateurs à publier car Tornator externalise la découpe d'arbres. Nous souhaitons également en savoir plus sur les espèces d'arbres plantées ainsi que leur politique de droits humains notamment sur la prise en compte de communautés locales et indigènes lors de leurs activités.

Controverses ESG

Pas de commentaire