

sélection crédit (luxembourg)

Part ID Code ISIN | LU1592885955 Valeur liquidative | 119.2€

Actifs | 5,7 M€

SFDR8

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

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

Indicateur de risque

6

2

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant

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

Équipe de gestion



Stanislas de **BAILLIENCOURT** Gérant



Emmanuel de SINETY Gérant



Nicholas CAMPELLO Analyste Crédit



Anaïs CASSAGNES Analyste Durabilité

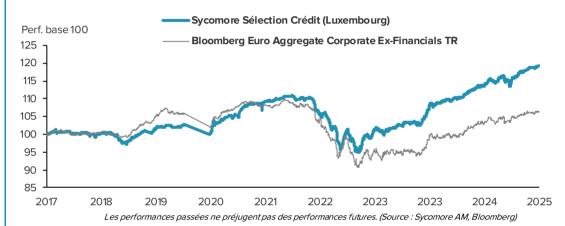
Stratégie d'investissement

sycomore

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 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 30.09.2025



2021 2025 5 ans Créa. Annu. 2024 2023 2022 1 an 3 ans 0.4 5.1 25.0 14.0 19.2 2.2 5.9 10.0 -10.4 1.9 3.6

Fonds % Indice % 0,4 2,4 3,2 16,2 -0,2 6,5 0,8 4,0 7,9 -13,9 -1,2

Corr. DD Vol **Alpha** Vol. Track. Sharpe Info Draw Beta indice **Error** Ratio Ratio Down Indice Création 0.6 0.42.0% 2.9% 3.8% 3,3% 0.5 0.4 -14,3% -17.5%

Commentaire de gestion

Statistiques

Comme cela était largement anticipé, la Fed a baissé ses taux directeurs de 25bp et le marché table sur deux baisses supplémentaires d'ici la fin de l'année. En revanche, la BCE a laissé ses taux inchangés, se montrant un peu plus optimiste quant à la croissance de la zone Euro mais ne délivrant aucun signal relatif à la politique monétaire des prochains mois. Les spreads se sont compressés sur l'ensemble du crédit, induisant une surperformance du High Yield par rapport aux émetteurs les mieux notés. En particulier, la dégradation de la notation de la France et le rehaussement des notes italienne et espagnole n'ont eu que peu d'impact sur les primes de risque Corporate. Le marché primaire est resté très dynamique. L'opérateur suisse Matterhorn, propriété de Xavier Niel, a émis une obligation 5 ans pour financer l'acquisition de la majorité du capital de Monaco Telecom : le rendement est sorti proche de 4% pour une notation BB. L'équipementier automobile espagnol Gestamp, fabricant de pièces de carrosserie, a pu refinancer ses échéances courtes via une obligations 5 ans offrant un rendement de 4.40% pour une notation BB. Unibail a réémis une obligation hybride assortie d'une 1ère date de rappel en juin 2031. Le coupon était de 4.75% pour une notation Ba1/BBB-.

sycomore sélection crédit (luxembourg)



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

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 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%	Sensibilité	3,8
Nombre de lignes	227	Rendement à maturité	4,6%
Nombre d'émetteurs	162	Rendement au pire	3,7%
		Maturité moyenne	5,0 ans

Répartition par secteur

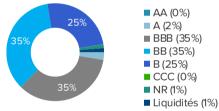
Telecom Transports 8% Autos & comp. Biens d équiquement Services comm & pro 6% 6% 6% 6% Assurances Immobilier Pharmacie 5% 5% 5% Medias Produits alimentaires Matériaux Conso. Discrétion. Autres services Serv. Aux collect. Logiciels Services conso Produits domest. Banques Emballages Produits chimiques Santé Hardware Semiconducteurs

Répartition par pays

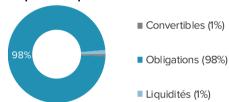
Valorisation



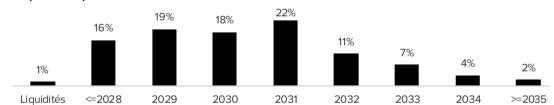
Répartition par notation



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	3,4/5
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
Infopro	1,8%	Medias	3,4/5	Digital et communication
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transports	3,3/5	Accès et inclusion
Loxam	1,6%	Services comm & pro	3,7/5	Leadership SPICE
Renault	1,6%	Autos & Comp.	3,5/5	Transition énergétique
Picard	16%	Produits alimentaires	3 3/5	Nutrition et hien-être

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection crédit (luxembourg)



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)

22%

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

Meilleures notes ESG

	ESG	Е	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
Rexel	3,8/5	4,1/5	3,7/5	4,1/5
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.



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.

Fonds

0%

Indice



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 43% / indice 84%

 Fonds
 Indice

 kg. éq. CO ₂ /k€
 732
 1035

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 66% / indice 94%

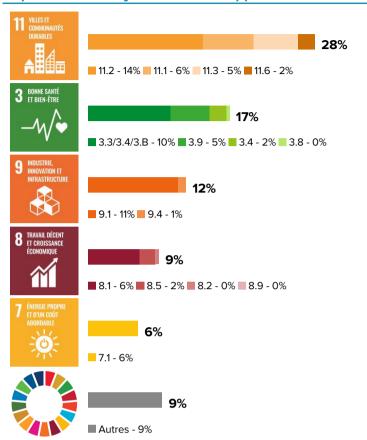
Fonds

Indice 9%

sycomore sélection crédit (luxembourg)



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

Infineon

Nous avons demandé à Infineon plus de précision sur les sources d'électricité renouvelable utilisées (PPA, REC, etc.). Infineon nous a détaillé quelques actions pour les audits des fournisseurs et nous a éclairé sur le calcul du scope 3 de leur empreinte carbone.

Controverses ESG

Stellantis

Le groupe fait l'objet de 44 plaintes concernant le remplacement, déclaré inefficace, des douilles de câble de changement de vitesse.

Orange

Nous avons interrogé Orange sur les moyens mis en place pour la santé mentale de ses employés, globalement et aussi suite à l'annonce de réorganisation. Nous avons également demandé plus de précisions sur l'enquête du Comité National de Prévention et de Sécurité ainsi que sur le traitetement des alertes. Enfin, Orange nous a exposé les actions de rétention de leurs talents : upskilling, reskilling, mobilité interne, développement de la dimension intergénérationnelle, etc.

Eramet

En septembre 2025, les autorités indonésiennes ont saisi 148 hectares de la concession de PT Weda Bay Nickel sur l'île d'Halmahera en raison de l'absence du permis forestier requis, bien que la société détienne une licence minière. Cette mesure s'inscrit dans le cadre d'une répression plus large, 4,2 millions d'hectares étant gérés sans permis par 51 entreprises.

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.