



sycamore
am

sycomore sycoyield 2030

FÉVRIER 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MCP8 Valeur liquidative | 108,7€

Actifs | 282,4 M€

SFDR 8

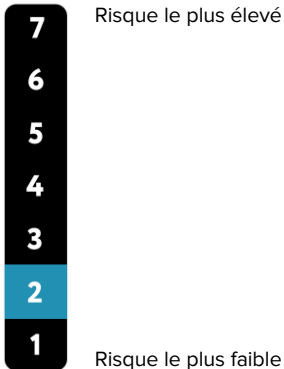
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

*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



Emmanuel de SINETY
Gérant

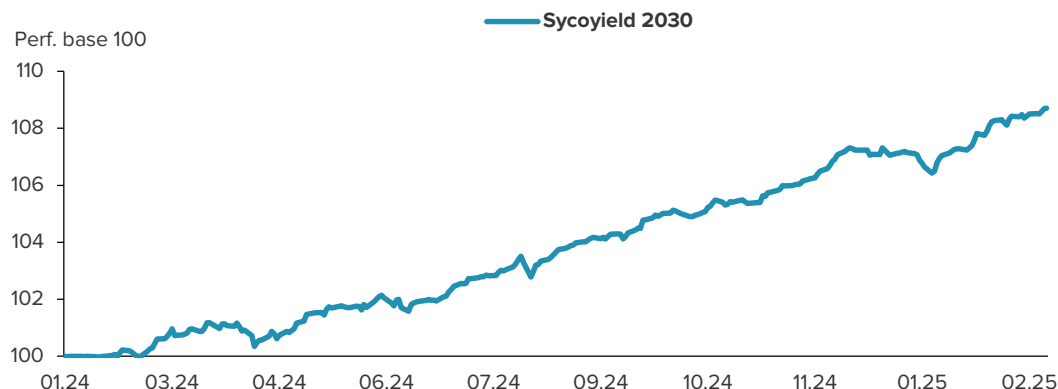


Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

Stratégie d'investissement

Sycoyield 2030 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement sur des obligations d'entreprises à haut rendement émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2030 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité. La sélection des émetteurs prend en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Performances au 28.02.2025



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

	févr.	2025	1 an	Créa.	Annu.
Fonds %	0,8	1,5	8,7	8,7	8,0

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	1,6%	2,7	-0,8%

Commentaire de gestion

Le 10 ans US a poursuivi son reflux initié mi-janvier. La crainte de pressions inflationnistes suscitées par le programme de Trump, concrétisée par de mauvais chiffres d'inflation outre-Atlantique, laisse progressivement place à des craintes sur la croissance. La baisse de la confiance des consommateurs et la remontée de l'euro en sont des signes. Les taux longs européens ont baissé de près de 10bp. La prime de risque de la France a encore légèrement diminué. Les spreads se contractent sur tous les segments du crédit : les BBB se resserrent d'environ 10bp et les BB d'environ 15bp. Certaines émissions offraient une prime d'émission attrayante. Loxam, numéro 1 européen de la location de matériel, a refinancé des tombées 2026 avec une obligation 5 ans de coupon de 4.25%. Nous avons également souscrit à la Tier 2 de CCF Holdings, issu de la fusion de l'ancien CCF avec MyMoneyBank, toutes les deux détenues par le fonds Cerberus. Cet instrument est noté BB+, de maturité 10 ans rappelable à 5 ans, et offrait un rendement de 5.15%.



Caractéristiques

Date de création

31/01/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MCP8

Part ID - FR001400MCR4

Part RC - FR001400MCQ6

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOLIC FP Equity

Part ID - SYCOLID FP Equity

Part RC - SYCOLRC FP Equity

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

7 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 IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

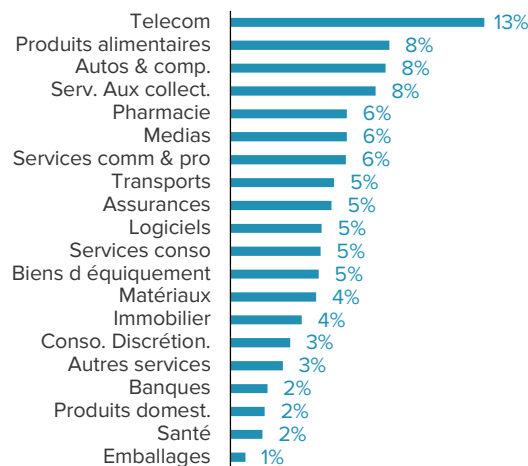
Com. de mouvement

Aucune

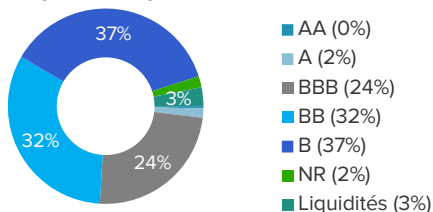
Portefeuille

Taux d'exposition	97%
Nombre de lignes	123
Nombre d'émetteurs	98

Répartition par secteur



Répartition par notation



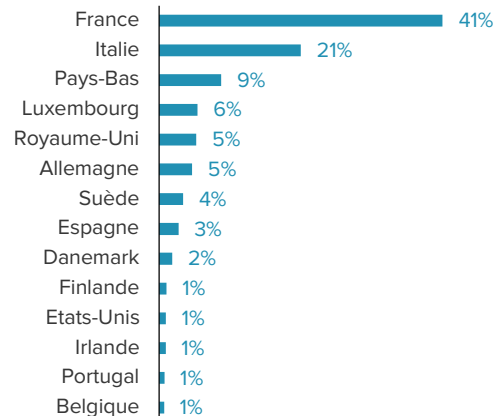
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Altarea	2,5%
Roquette Freres Sa	2,2%
Vodafone Espana Sa	2,1%
Motel One GmbH	2,1%
Renault	2,0%

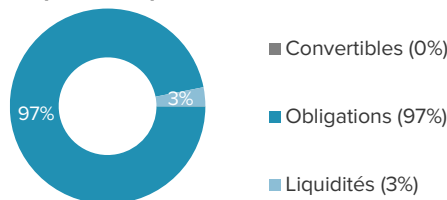
Valorisation

Sensibilité	2,9
Rendement à maturité	4,9%
Rendement au pire	3,8%
Maturité moyenne	5,2 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

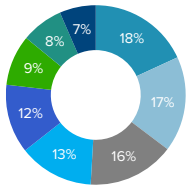


Secteur

Secteur	YTW	YTM
Immobilier	4,5%	4,6%
Pharmacie	5,0%	5,6%
Telecom	4,1%	5,0%
Services conso	5,0%	5,9%
Autos & Comp.	4,0%	4,6%

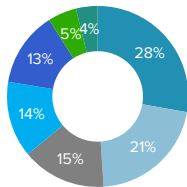


Thématiques durables



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

Thématiques environnementales



- Mobilité verte
- Energie renouvelable
- Pas d'exposition
- Economie circulaire
- Construction verte
- Eco-services
- Efficacité énergétique et électrification

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,1/5	3,8/5
Gouvernance	3,2/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

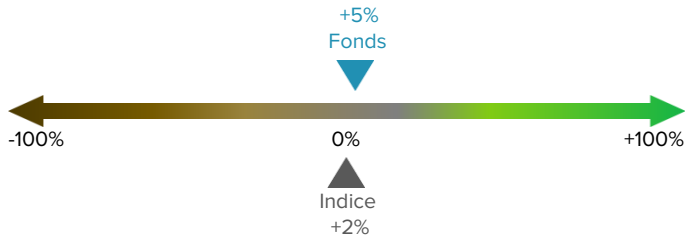
	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Edp Energias	3,8/5	3,8/5	3,9/5	3,9/5
Snam Rete Gas	3,8/5	3,7/5	3,7/5	4,1/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5

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 81% / indice 82%



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

6%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Intensité carbone**

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%

Fonds : 1105 kg. éq. CO₂/an/k€
 Indice : 1118

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 51% / indice 94%

Fonds

6%

Indice

9%