



sycamore
am

sycomore

euro ig short duration

FÉVRIER 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 104,1€

Actifs | 51,4 M€

SFDR 8

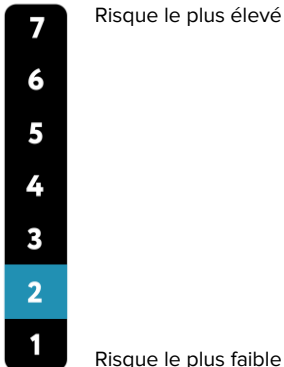
Investissements durables

% 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

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations Investment Grade libellées en € selon une analyse ESG propriétaire

Sycomore Euro IG Short Duration investit dans des obligations Investment Grade libellées en € de maturité 0 à 5 ans (dont 50% minimum de l'actif net investi sur des maturités comprises entre 0 et 3 ans), sur un horizon de placement minimum de deux (2) ans. Les investissements dans des titres à haut rendement ("High Yield") ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net. De même, les investissements dans des titres non notés ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net.

La stratégie d'investissement consiste en une sélection rigoureuse d'obligations et autres titres de créances libellés en euros, d'émetteurs privés ou publics et assimilés, et auxquels le fonds sera exposé en permanence entre 60% et 100% de l'actif net, dont 20% maximum de l'actif net pour les émetteurs publics et assimilés, sans contrainte de répartition sectorielle ou géographique (à l'exception d'une exposition aux pays hors OCDE, y compris émergents, limitée à 10% maximum de l'actif net).

Performances au 28.02.2025

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

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. Le marché primaire a été dynamique. Certaines émissions offraient une prime d'émissions attrayante. Infineon, le fabricant allemand de semi-conducteurs, a émis une obligation 5 ans à un rendement proche de 3% pour une notation BBB+.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FRO01400MT15

Codes Bloomberg

Part IC -

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Éligibilité PEA

Non

Horizon de placement

2 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 - 0,25%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

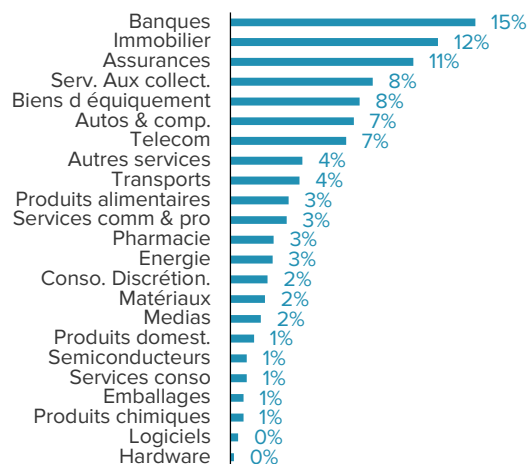
Com. de mouvement

Aucune

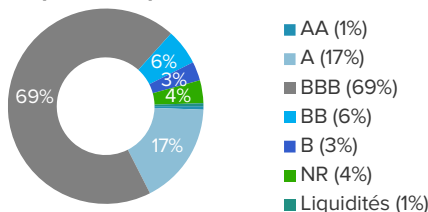
Portefeuille

Taux d'exposition	100%
Nombre de lignes	153
Nombre d'émetteurs	136

Répartition par secteur



Répartition par notation



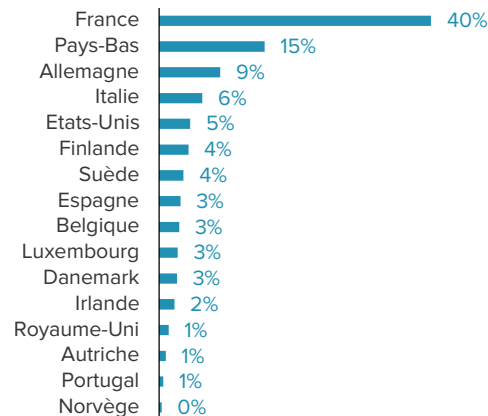
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Firmenich	1,8%
Bnp Paribas	1,8%
Deutsche Post	1,7%
Renault	1,6%
Avantor	1,6%

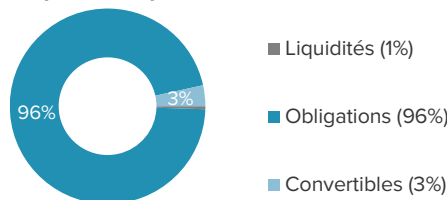
Valorisation

Sensibilité	1,5
Rendement à maturité	3,7%
Rendement au pire	3,1%
Maturité moyenne	1,9 ans

Répartition par pays



Répartition par actif

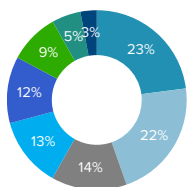


Secteur

Secteur	YTW	YTM
Produits alimentaires	2,7%	6,9%
Banques	3,3%	6,2%
Transports	3,0%	3,0%
Autos & Comp.	2,7%	2,7%
Pharmacie	3,0%	3,0%

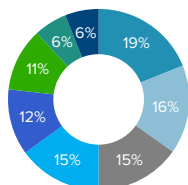


Thématiques durables



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

Thématiques environnementales



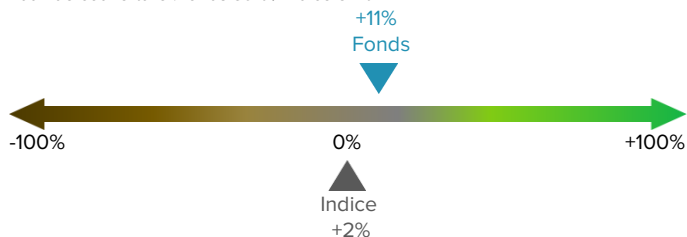
- Mobilité verte
- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Construction verte
- Pas d'exposition
- Ressources naturelles durables
- Eco-services
- Autres

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 89% / 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

1%

Indice

6%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,8/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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	Indice
kg. éq. CO ₂ /an/k€	703	1118

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 84% / indice 94%

Fonds

11%

Indice

9%