

sycomore

euro ig short duration

Code ISIN | FR001400MT15 Valeur liquidative | 106,3€ Part IC

Actifs | 82.0 M€

SFDR 8

Investissements durables				
% Actif net:	≥ 1%			
% Entreprises*:	≥ 1%			
*Actif net hors trésorerie, équivalents de				
trésorerie, et instruments de couverture				

Indicateur de risque

6 5 3

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY Gérant



Stanislas de **BAILLIENCOURT** Gérant



Nicholas CAMPELLO Analyste Crédit

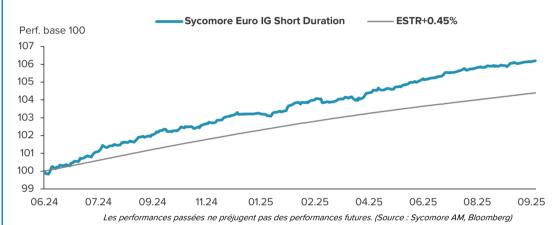
Stratégie d'investissement

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 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	Créa.	Annu.
Fonds %	0,3	2,9	3,8	6,2	4,7
Indice %	0.2	2.1	3.0	4 4	3.3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
Création	-0,1	-0,5	6,2%	0,8%	0,1%	0,8%	2,3	1,7	-0,2%	0,0%

Commentaire de gestion

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. Le groupe suisse d'ingrédients Givaudan, a émis une obligation 4 ans, assortie d'un coupon de 2.875 pour une notation Baa1/A-.

sycomore euro ig short duration



1,8

3,5% 2,8%

2,6 ans

Caractéristiques

Date de création 06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MT15 Part ID - FR001400MT23 Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part IC - SYCIGIC FP Equity Part ID - SYCIGID FP Equity Part RC - SYCIGRC FP Equity

Indice de référence

ESTR+0.45%

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité 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% Part ID - 0,25%

Part RC - 0,50%

Com. de surperformance

10% > Indice de référence

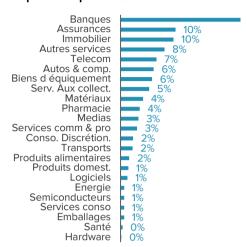
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	97%	Sensibilité
Nombre de lignes	171	Rendement à maturité
Nombre d'émetteurs	151	Rendement au pire
		Maturité moyenne

Répartition par secteur

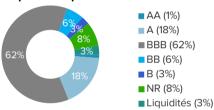


Répartition par pays

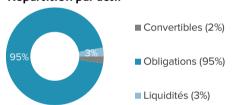
Valorisation



Répartition par notation



Répartition par actif



Principaux émetteurs	Poids	Secteur	YTW	YTM
Bnp Paribas	2,9%	Banques	2,9%	6,7%
Swedbank	2,1%	Banques	2,8%	2,8%
Bpce	1,8%	Banques	2,8%	2,8%
Axa	1,7%	Assurances	5,8%	6,0%
Fiserv	1,5%	Autres services	2,7%	2,7%

sycomore euro ig short duration



Thématiques durables



Note ESG

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

Thématiques environnementales



Meilleures notes ESG

	ESG	Е	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
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5

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 87% / 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 64% / indice 83%

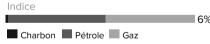
	Fonds	indice
kg. ég. CO ₂ /k€	610	1066

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%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 82% / indice 94%

Fonds 9% Indice