



**sycomore**  
am

sycomore

# euro ig short duration

MARS 2026

Part IC

Code ISIN | FR001400MT15

Valeur liquidative | 106,4€

Actifs | 92,9 M€

## SFDR 8

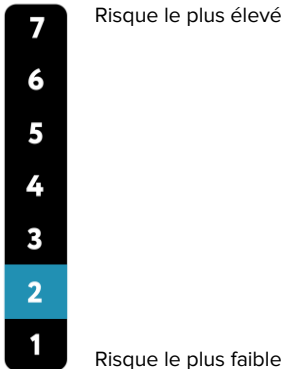
### Investissements durables

% 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



**Nicholas CAMPELLO**  
Analyste Crédit



**Anaïs CASSAGNES**  
Analyste Durabilité

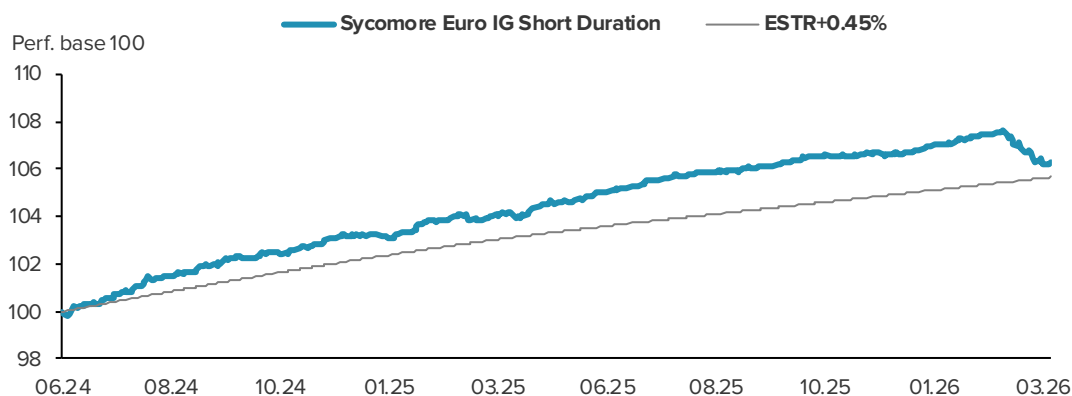
## Stratégie d'investissement

### 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 31.03.2026



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

	mars	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024
Fonds %	-1,2	-0,5	2,1	6,3	3,4	3,5	3,2
Indice %	0,2	0,6	2,5	5,7	3,1	2,7	2,3

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	0,0	-0,2	3,9%	0,9%	0,1%	0,9%	0,9	0,4	-1,3%	0,0%

### Commentaire de gestion

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une baisse généralisée des actifs risqués, y compris les obligations souveraines qui accusent une nette baisse. Le deux ans allemand bondit de 60bp. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs Allemagne s'écartent de 13 et 27bp, respectivement. Les spreads des émissions corporate BBB se tendent de 15bp environ. Le haut rendement voit son spread s'écarter de 50bp. Les émissions B sous-performent les BB. Ces derniers affichent désormais un rendement au pire d'environ 5%. Les banques centrales n'ont pu apporter de précisions quant à leurs décisions à court terme. Le discours de la BCE a été perçu comme assez 'hawkish', n'aidant pas les taux long terme à se détendre. Le marché table sur près de trois hausses de taux en zone euro pour l'année 2026, une prévision rationnelle alors que les anticipations d'inflation à 10 ans sont repassées au-dessus de 2%.



## Caractéristiques

### Date de création

06/06/2024

### Codes ISIN

Part E - FR0014015LI2  
Part IC - FR001400MT15  
Part ID - FR001400MT23  
Part RC - FR001400MT31

### Codes Bloomberg

Part E -  
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 E - 0,15%  
Part IC - 0,25%  
Part ID - 0,25%  
Part RC - 0,50%

### Com. de surperformance

10% > Indice de référence

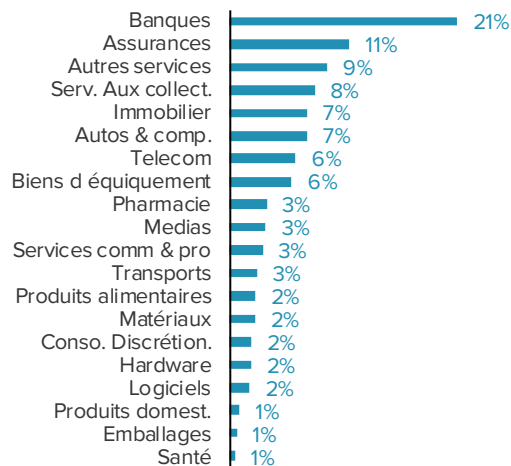
### Com. de mouvement

Aucune

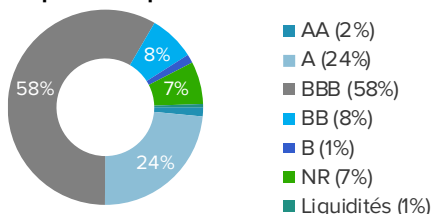
## Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	197
Nombre d'émetteurs	170

### Répartition par secteur



### Répartition par notation



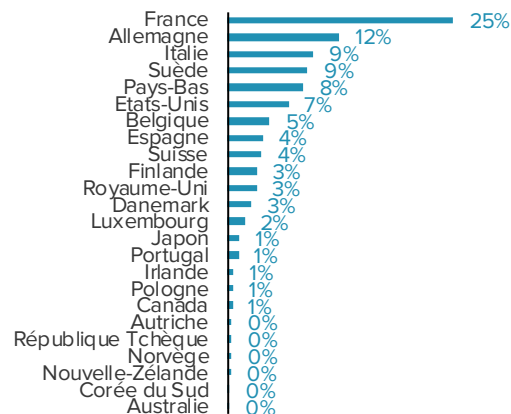
### Principaux émetteurs

Swedbank	1,8%
Vattenfall	1,6%
Bpce	1,6%
Infineon	1,6%
Tamburi	1,5%

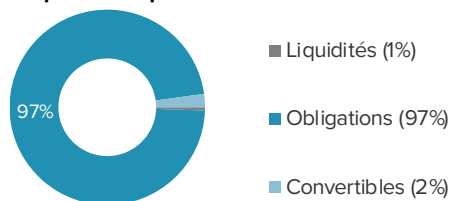
## Valorisation

Sensibilité	1,9
Rendement à maturité**	3,8%
Maturité moyenne	2,9 ans

### Répartition par pays



### Répartition par actif



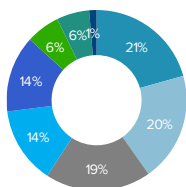
### Secteur

Banques	3,3%
Serv. aux collect.	3,7%
Banques	2,9%
Hardware	3,6%
Autres services	4,2%

### YTM

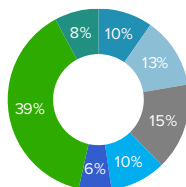


## Thématiques durables



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

## Thématiques environnementales



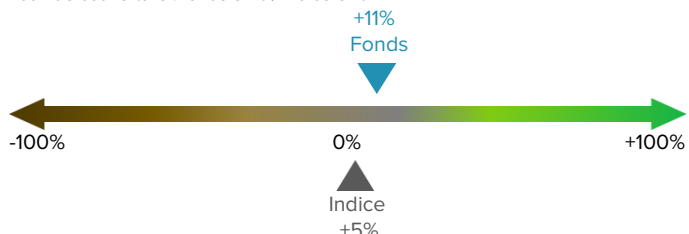
- Energies renouvelables et bas carbone
- Efficacité énergétique et électrification
- Mobilité verte
- Construction verte
- Eco-services
- Pas d'exposition
- Autres

## 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](https://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 84% / indice 81%



### Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

Fonds

0%

Indice

5%

Charbon Pétrole Gaz

## Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,2/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
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
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5

### 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 77% / indice 92%

kg. éq. CO<sub>2</sub>/k€

Fonds	Indice
554	1141

### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 88% / indice 95%

Fonds

10%

Indice

9%