



sycamore
am

sycomore

euro ig short duration

MARS 2025

Part RC

Code ISIN | FR001400MT31

Valeur liquidative | 103,9€

Actifs | 51,2 M€

SFDR 8

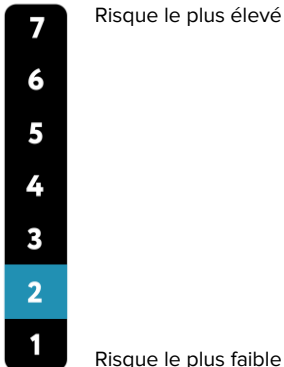
Investissements durables

% 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 31.03.2025

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

L'annonce du plan de relance allemand a constitué une surprise positive, à la fois par son ampleur et par le consensus politique qui se dégage. Eu égard aux besoins de financement suscités par ce plan, les courbes de taux ont fortement été impactées, subissant un choc sur la partie longue inédit depuis la réunification allemande. Les spreads des BBB restent stables alors que ceux des BB et des B s'écartent respectivement de 10 et 30bp. Malgré les tensions observées sur les rendements obligataires et une certaine volatilité sur le crédit, le marché primaire a été très dynamique, offrant des opportunités d'investissement sur l'ensemble de la courbe compte tenu de la récente hausse des rendements.



Caractéristiques

Date de création

06/06/2024

Codes ISIN

Part IC - FR001400MT15

Part ID - FR001400MT23

Part RC - FR001400MT31

Codes Bloomberg

Part IC -

Part ID -

Part RC -

Indice de référence

ESTR+0.20%

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

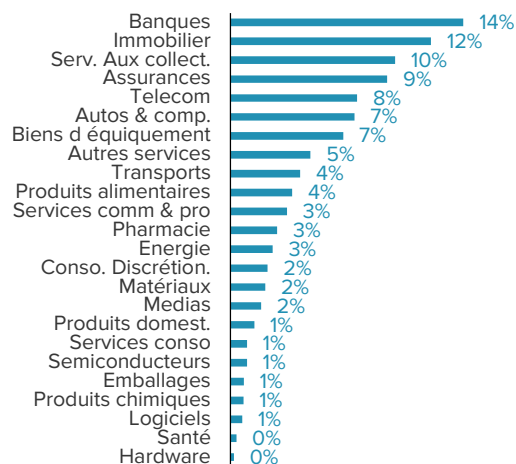
Com. de mouvement

Aucune

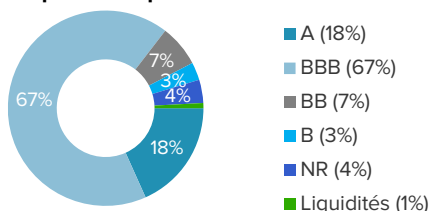
Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	154
Nombre d'émetteurs	137

Répartition par secteur



Répartition par notation



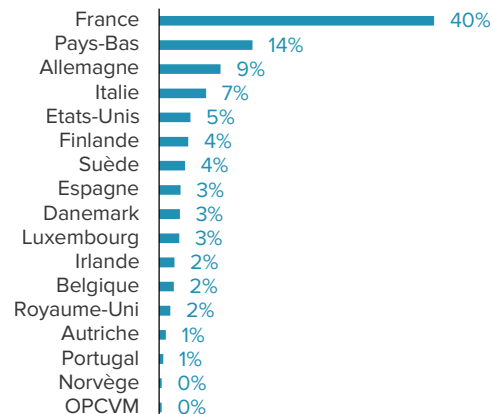
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Fca Bank	2,0%
Firmenich	1,8%
Bnp Paribas	1,8%
Deutsche Post	1,7%
Renault	1,6%

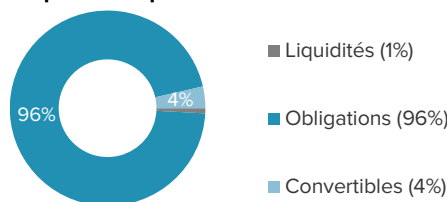
Valorisation

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

Répartition par pays



Répartition par actif

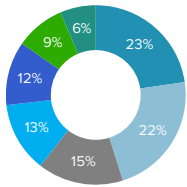


Secteur

Secteur	YTW	YTM
Autos & Comp.	2,7%	2,8%
Produits alimentaires	3,7%	7,3%
Banques	3,3%	6,5%
Transports	2,6%	2,6%
Autos & Comp.	2,7%	2,7%

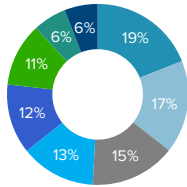


Thématiques durables



- Transition énergétique
- Santé et protection
- Accès et inclusion
- Digital et communication
- Transformation SPICE
- Gestion durable des ressources
- Autres

Thématiques environnementales



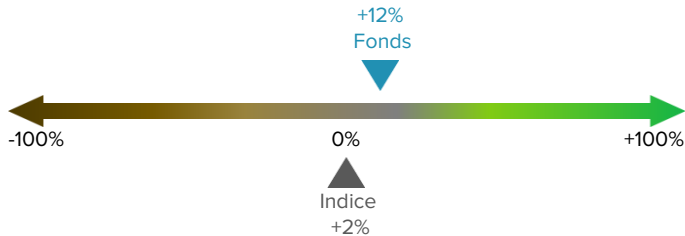
- Mobilité verte
- Energie renouvelable
- Efficacité énergétique et électrification
- Pas d'exposition
- Construction verte
- Ressources naturelles durables
- Eco-services
- Autres

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 90% / 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

2%

Indice

6%

■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,3/5	3,3/5
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	3,8/5	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€	724	1128

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%