

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Actifs | 62,0 M€

Part IC

Code ISIN | LU2431794754 Valeur liquidative | 111,2€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: > 80% % Entreprises*: ≥ 100%

*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

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



Anaïs CASSAGNES Analyste Durabilité

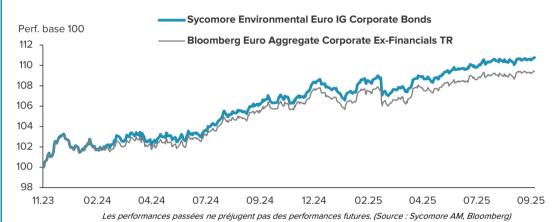


France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations Investment Grade selon une analyse ESG propriétaire Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds a pour objectif de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR sur une durée minimum de placement recommandée de 3 ans en investissant dans des obligations émises par des entreprises dont le modèle économique, les produits, les services ou les processus de production contribuent positivement aux enjeux de la transition énergétique et écologique au travers d'une stratégie ISR thématique.

Performances au 30.09.2025



	sept.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024
Fonds %	0,3	2,8	3,8	10,8	5,7	4,8
Indice %	0,4	2,4	3,2	9,4	5,0	4,0

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
Création	1,0	0,9	1,2%	2,9%	3,2%	0,8%	0,9	0,9	-1,9%	-2,0%

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. Unibail a réémis une obligation hybride assortie d'une 1ère date de rappel en juin 2031. Le coupon était de 4.75% pour une notation Ba1/BBB-.

sycomore environmental euro ig corporate bonds



Caractéristiques

Date de création 29/11/2023

Codes ISIN

Part CSC - LU2431795132 Part IC - LU2431794754 Part ID - LU2431794911 Part R - LU2431795058

Codes Bloomberg

Part CSC - SYGCRBS LX Equity
Part IC - SYGCORI LX Equity
Part ID - SYGCPID LX Equity
Part R - SYGNECRI LX Equity

Indice de référence

Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Forme juridique

Compartiment de SICAV

Domiciliation

Luxembourg

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

3 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

FUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part CSC - 0,35% Part IC - 0,35% Part ID - 0,35% Part R - 0,70%

Com. de surperformance

Aucune

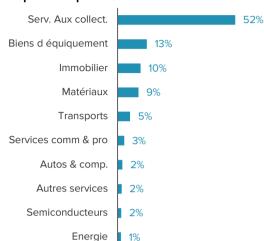
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition	94%	Sensibilité	4,7
Nombre de lignes	86	Rendement à maturité	3,7%
Nombre d'émetteurs	63	Rendement au pire	3,4%
		Maturité moyenne	5,1 ans

Répartition par secteur

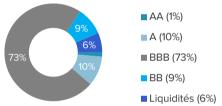


Pápartition par paye

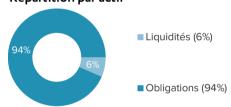
Valorisation



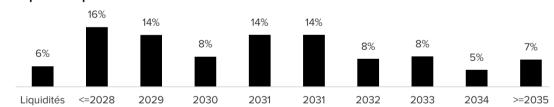
Répartition par notation



Répartition par actif



Répartition par échéance



SPICE, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise*

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,5/5	3,6/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,9/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Covivio	2,9%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Statkraft	2,8%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,4%	Serv. aux collect.	3,9/5	Transition énergétique
Ellevio	2,4%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Edf	2,3%	Serv. aux collect.	3,5/5	Transition énergétique

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore environmental euro ig corporate bonds



Thématiques durables



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Environnement	3,9/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Thématiques environnementales



Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
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
United Utilities	4,1/5	4,3/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	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.



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 73% / indice 83%

	Fonds	maice
g. éq. CO ₂ /k€	723	1040

Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 94%

Fonds

Indice 9%

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.

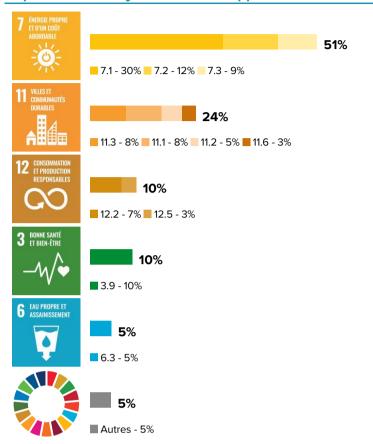
Fonds
1%
Indice

Charbon Pétrole Gaz

sycomore environmental euro ig corporate bonds



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 9%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire