



**sycamore
am**

sycamore environmental euro ig corporate bonds

MAI 2026

Part ID

Code ISIN | LU2431794911

Valeur liquidative | 112,4€

Actifs | 68,8 M€

SFDR 9

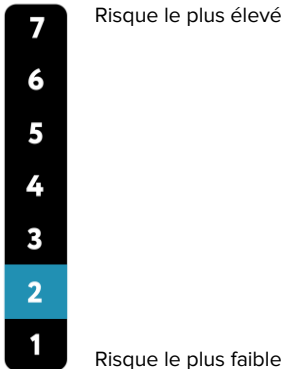
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: $\geq 100\%$

*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



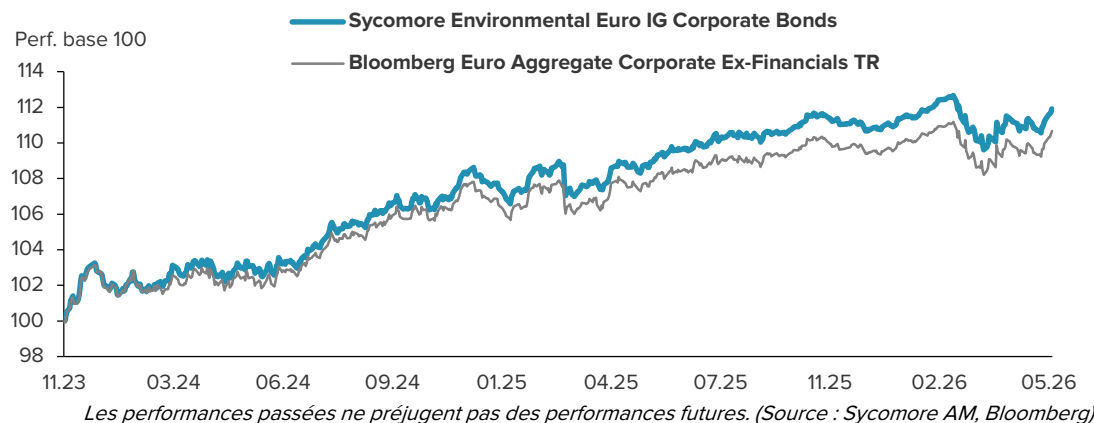
**Anaïs
CASSAGNES**
Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

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

Sycamore 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 29.05.2026



	mai	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	0,88	0,81	2,37	11,92	4,61	3,08	4,76	2,81
Indice %	0,98	0,89	2,21	10,67	4,14	2,63	4,00	2,77

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
Création	1,0	0,9	0,9%	2,8%	3,1%	0,7%	0,6	0,6	-2,7%	-2,7%

Commentaire de gestion

Les discussions pour un accord entre l'Iran et les Etats-Unis se poursuivent, entraînant un recul des prix des hydrocarbures et une détente des taux d'intérêt. Dans ce contexte plus favorable à la prise de risque, les spreads de crédit se sont contractés au cours du mois, sur tous les segments du crédit. Les marchés primaires ont repris une activité très dynamique, tant sur les financières que sur les 'corporates'. Les primes de risque à 5 ans de la France et l'Italie vs l'Allemagne ont poursuivi leur contraction malgré la volatilité des marchés. Le bureau d'études néerlandais Arcadis a émis une obligation 5 ans afin de refinancer sa dette à court terme : le rendement est ressorti à 4.0% pour une notation BBB-. Afin de financer son ambitieux plan d'investissements, l'opérateur ferroviaire České Dráhy a présenté une obligation de maturité 5 ans assortie d'un coupon de 3.75% pour une notation BBB+, soutenue par son unique actionnaire, l'État tchèque.



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

EUR

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

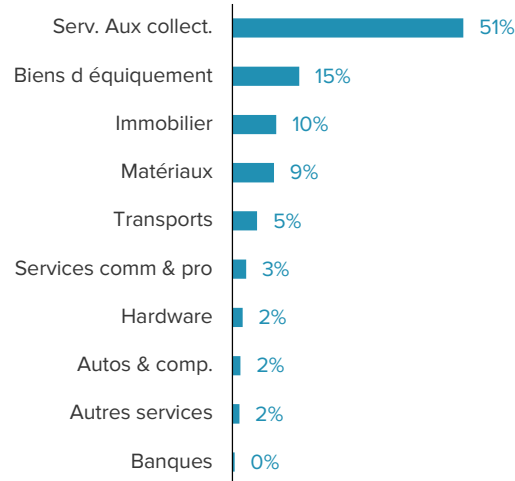
Portefeuille

Taux d'exposition 98%

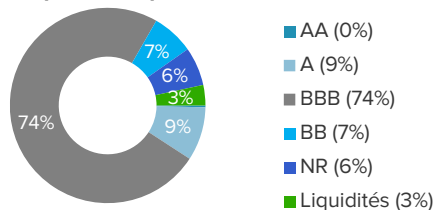
Nombre de lignes 99

Nombre d'émetteurs 69

Répartition par secteur



Répartition par notation



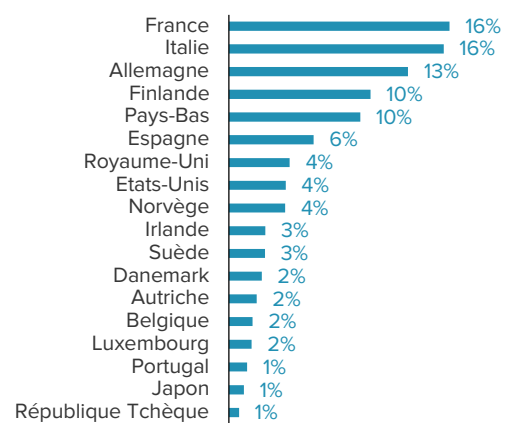
Valorisation

Sensibilité 4,5

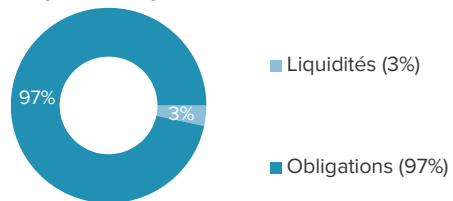
Rendement à maturité** 3,7%

Maturité moyenne 5,3 ans

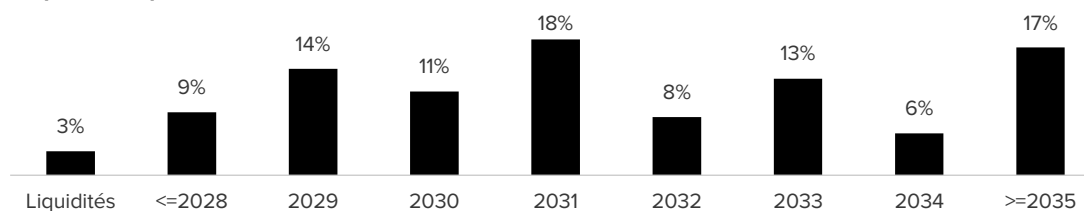
Répartition par pays



Répartition par actif



Répartition par échéance



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environnement, 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.

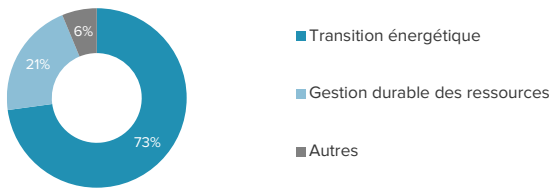
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,6/5	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	3,8/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Redeia	2,7%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Terna	2,7%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Covivio	2,6%	Immobilier	3,6/5	Gestion durable des ressources
Iberdrola	2,6%	Serv. aux collect.	4,0/5	Transition énergétique
Statkraft	2,5%	Serv. aux collect.	3,5/5	Transition énergétique



Thématiques durables



Thématiques environnementales

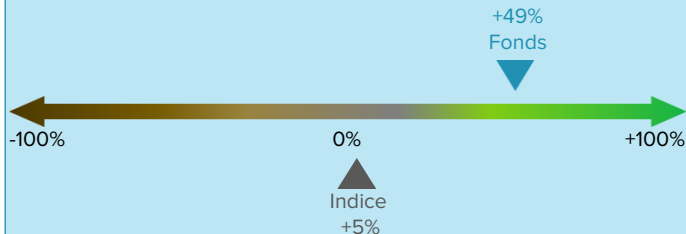


Analyse environnementale

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 100% / indice 81%



Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Environnement	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Meilleures notes ESG

	ESG	E	S	G
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	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

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.

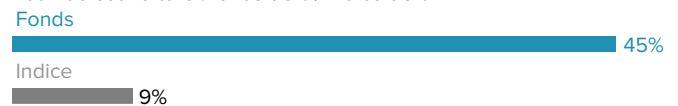
Taux de couverture : fonds 90% / indice 93%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	789	1153

Taxonomie européenne

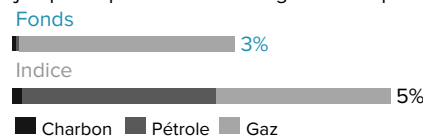
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 96% / indice 96%



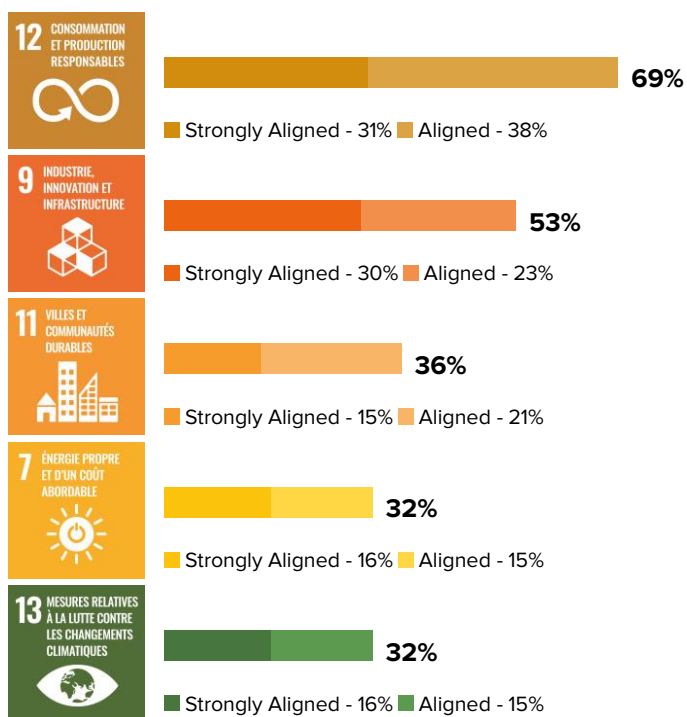
Exposition fossile

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





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 10% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 20% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire