



**sycamore**  
am

# sycamore environmental euro ig corporate bonds

MARS 2026

Part ID

Code ISIN | LU2431794911

Valeur liquidative | 110,4€

Actifs | 65,8 M€

## SFDR 9

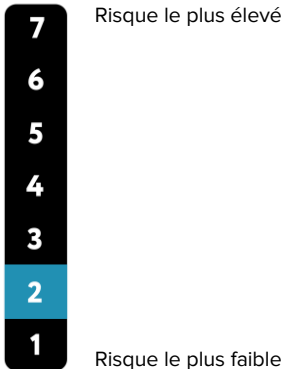
### Investissements durables

% 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



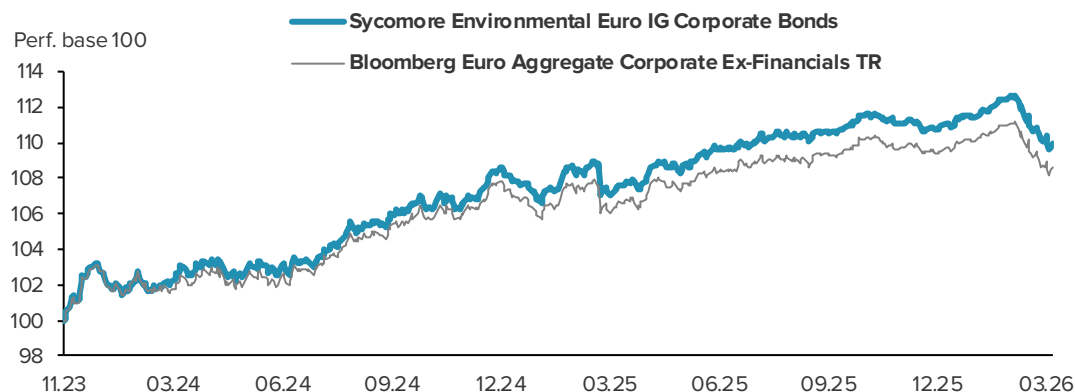
**Anaïs CASSAGNES**  
Analyste Durabilité

## 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 31.03.2026



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

	mars	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-2,4	-0,9	2,1	10,0	4,1	3,1	4,8	2,8
Indice %	-2,3	-1,0	1,8	8,6	3,6	2,6	4,0	2,8

### 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%	3,0%	0,8%	0,4	0,7	-2,7%	-2,7%

### 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. 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%. Malgré la volatilité fragilisant l'appétit pour le risque, South Power Networks, propriétaire de trois réseaux de distribution électrique au Royaume-Uni, et venant d'être acquis par Engie, a émis une obligation à 12 ans, notée A-, assortie d'un coupon de 4.10%.



## 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

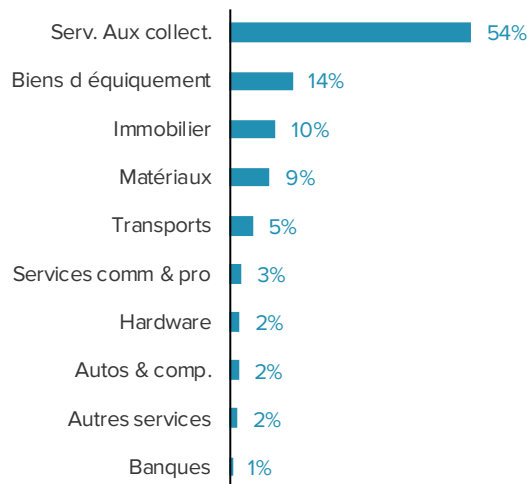
### Com. de mouvement

Aucune

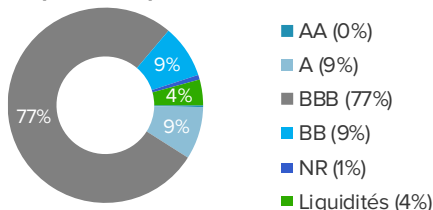
## Portefeuille

Taux d'exposition	93%
Nombre de lignes	94
Nombre d'émetteurs	66

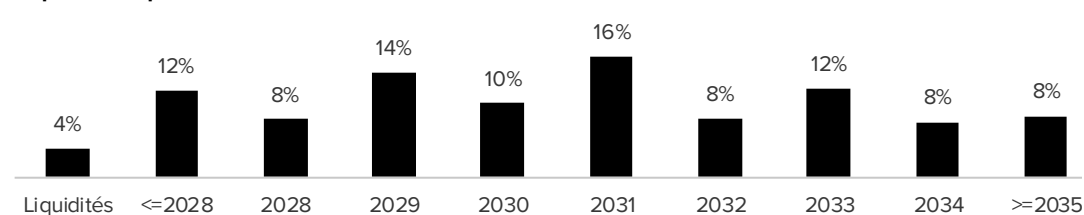
### Répartition par secteur



### Répartition par notation



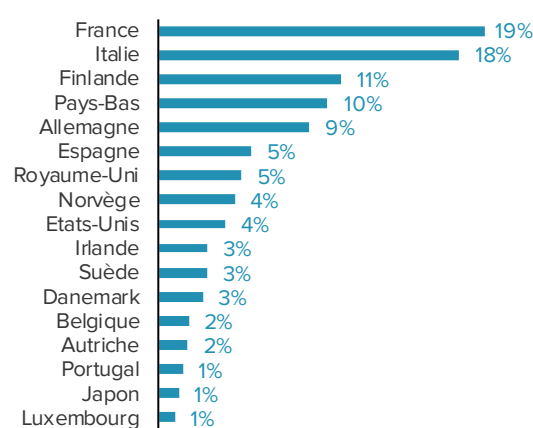
### Répartition par échéance



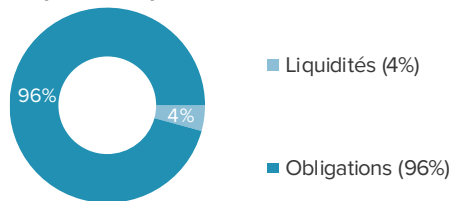
## Valorisation

Sensibilité	4,1
Rendement à maturité**	3,8%
Maturité moyenne	5,1 ans

### Répartition par pays



### Répartition par actif



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.

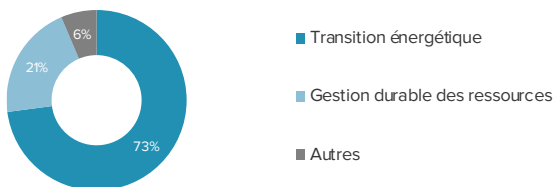
L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	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	3,5/5
Note C	3,6/5	3,2/5
Note E	3,8/5	3,2/5

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



## Thématiques durables



## Thématiques environnementales

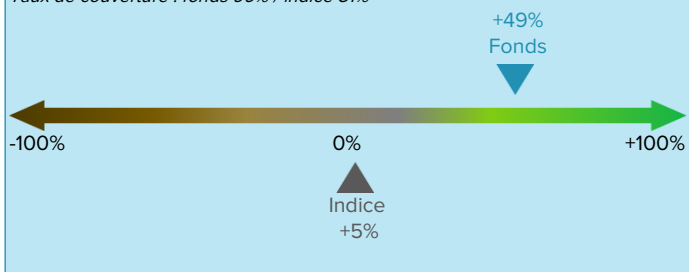


## Analyse environnementale

### 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](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 99% / indice 81%



## Note ESG

	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	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 92%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	862	1142

### Taxonomie européenne

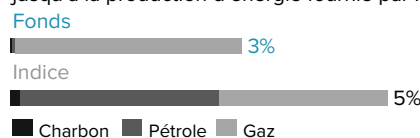
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 96% / indice 95%



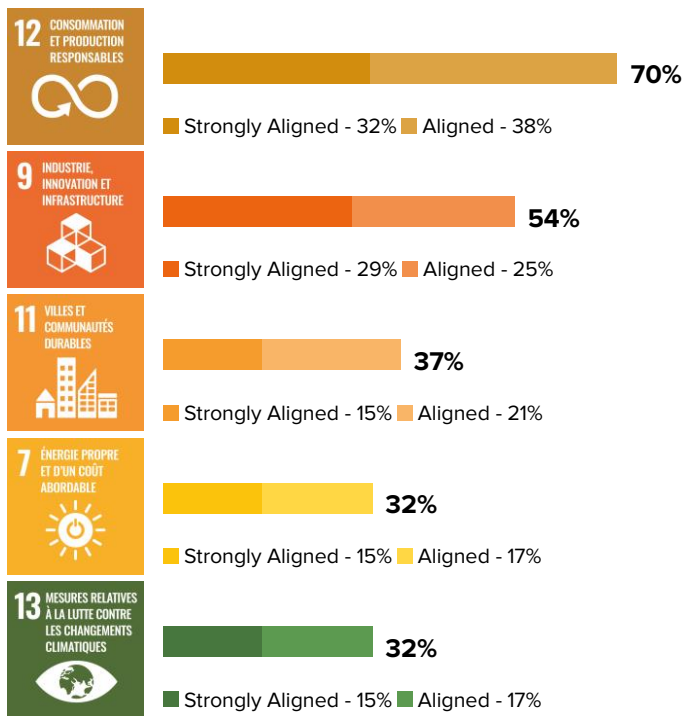
### Exposition fossile

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



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. 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.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

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 :** 8% % 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

#### Veolia

Veolia progresse rapidement sur ses objectifs GreenUp : décarbonation, économie d'eau et dépollution avancée (notamment PFAS). Sa sortie du charbon est presque achevée en Europe, avec de forts retours économiques, mais une transition difficile hors Europe faute d'alternatives et de prix CO2. Les plans biodiversité sont déployés sur 80 % des sites sensibles et des actions de restauration ont été mises en place.

### Controverses ESG

Pas de commentaire