

environmental euro ig corporate bonds

Part R Code ISIN | LU2431795058 Valeur liquidative | 111,2€

Actifs | 62,7 M€

SFDR 9

Investissements durables

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

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

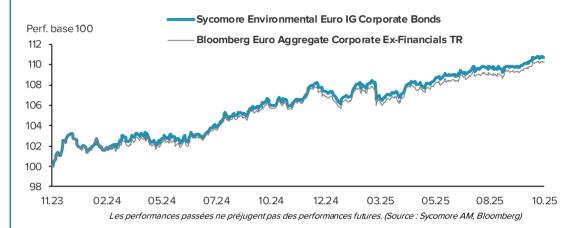


Anaïs CASSAGNES Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable et opportuniste d'obligations Investment Grade selon une analyse ESG propriétaire 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 31.10.2025



	oct.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024	2023
Fonds %	0,7	3,2	4,6	10,7	5,4	4,4	2,8
Indice %	0,8	3,2	4,4	10,3	5,2	4,0	2,8

Statistiques

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

Commentaire de gestion

La faillite de l'équipementier automobile américain First Brands a jeté un froid sur les marchés de la dette privée, avec une forme de contagion sur les marchés obligataires d'entreprises, et en particulier sur les obligations financières qui ont sous-performé contre celles d'émetteurs non financiers. Les résultats du troisième trimestre ont globalement répondu aux attentes. Certains émetteurs ont fourni des publications particulièrement robustes. C'est le cas du câblier italien Prysmian, qui a remonté ses perspectives de résultats, au vu notamment d'une activité dynamique aux Etats-Unis. Ces nouvelles rassurantes quant à la santé des émetteurs ont entraîné un resserrement des spreads de crédit en fin de mois, après une hausse au cours de la première quinzaine d'octobre. Malgré le 'shutdown' américain plus long que d'ordinaire, privant le pays de statistiques, la Fed a poursuivi son cycle de baisse de taux, conformément aux attentes des investisseurs.

sycomore environmental euro ig corporate bonds



4,9

3,6% 5,3 ans

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

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

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

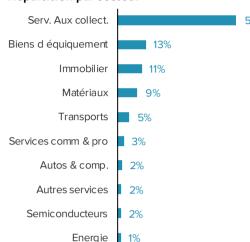
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Portefeuille		Valorisation	
Taux d'exposition	95%	Sensibilité	
Nombre de lignes	87	Rendement à maturité [*]	
Nombre d'émetteurs	63	Maturité moyenne	

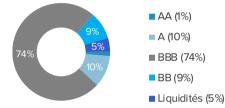
Répartition par secteur



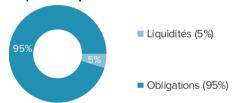
Répartition par pays



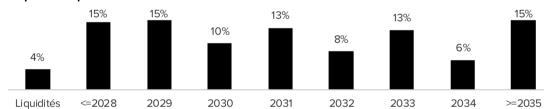
Répartition par notation



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	3,3/5
Note S	3,5/5	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	3,9/5	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
Enel	2,5%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,4%	Serv. aux collect.	3,9/5	Transition énergétique
Ellevio	2,4%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique

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	4,4/5	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

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 82% / indice 90%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	712	1039

Taxonomie européenne

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

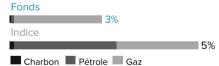
Taux de couverture : fonds 94% / indice 94%

Fonds



Exposition fossile

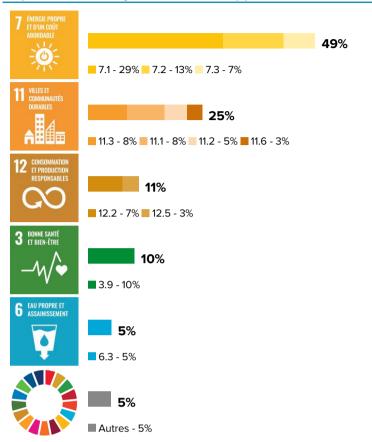
Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



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 : 10%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire