sycomore am

sycomore

environmental euro ig corporate bonds

SEPTEMBRE 2026

Part CSC **Code ISIN | LU2431795132** **Valeur liquidative | 109,8€** **Actifs | 69,0 M€**

SFDR 9

Investissements durables

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

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

Indicateur de risque

7 6 5 4 3 **2** 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserverez 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

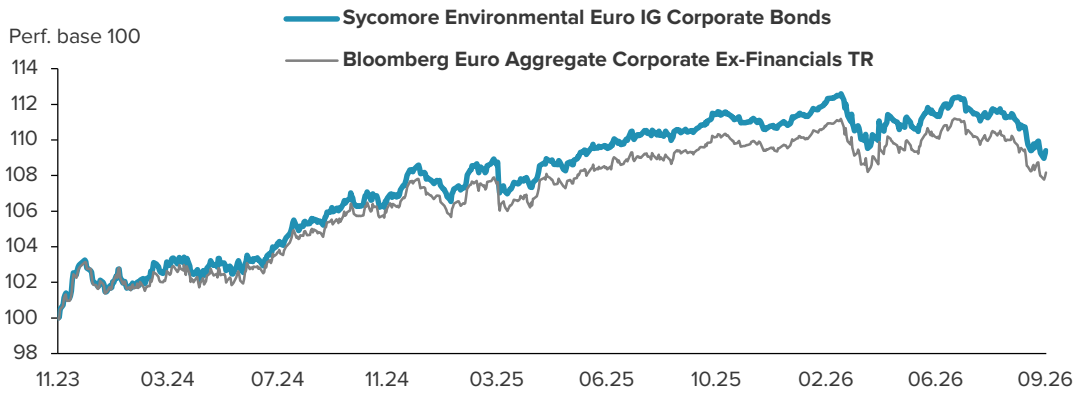
Nicholas CAMPELLO
Analyste Crédit

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 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 an	Créa.	Annu.	2025	2024	2023
Fonds %	-1,46	-1,39	-1,16	9,40	3,22	3,03	4,74	2,80
Indice %	-1,40	-1,38	-1,16	8,17	2,81	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	0,7%	2,8%	*3,1%*	0,7%	0,2	0,6	-3,2%	*-3,1%*

Commentaire de gestion

Les politiques monétaires sont un peu plus restrictives, après que la Fed et la BCE ont augmenté leurs taux directeurs de 25bp. Ces décisions ont été assorties de discours très fermes vis-à-vis de l'inflation en forte hausse. Septembre a également été marqué par la poursuite des taux longs dans l'ensemble des pays développés, et plus précisément de leur composante taux réel, les anticipations d'inflation ayant assez peu bougé. Le 10 ans allemand frôle les 3.60%, en hausse de 25bp sur le mois. Le spread OAT - Bund s'élargit de 30bp sur la même période, alors que les discussions budgétaires en France ne font que commencer. On observe un élargissement des spreads dans ce contexte volatile : l'Investment Grade s'écarte d'une dizaine de points de base , la hausse des primes des obligations notées BB est de 30bp environ, portant leur rendement vers 5.40%. L'activité primaire est restée dynamique tout au long du mois. Nous avons participé à l'émission du spécialiste du recyclage Derichebourg.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de léquipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant dinvestir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus dinformation sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

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
EUR

Centralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur
J+3

Frais de gestion fixes et admin
Part CSC - 0,40%
Part IC - 0,36%
Part ID - 0,36%
Part R - 0,75%

Com. de surperformance
Aucun

Com. de mouvement
Aucune

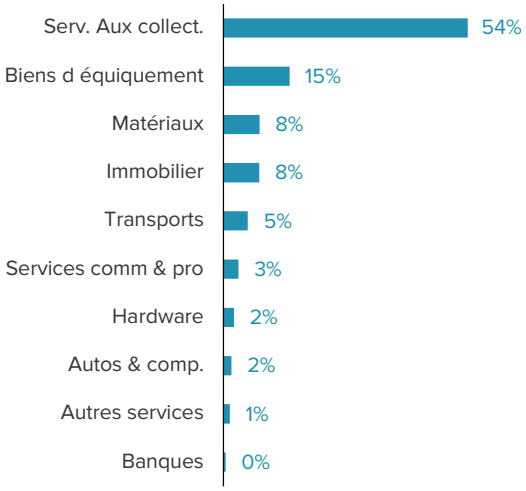
Portefeuille

Taux d'exposition	93%
Nombre de lignes	99
Nombre d'émetteurs	71

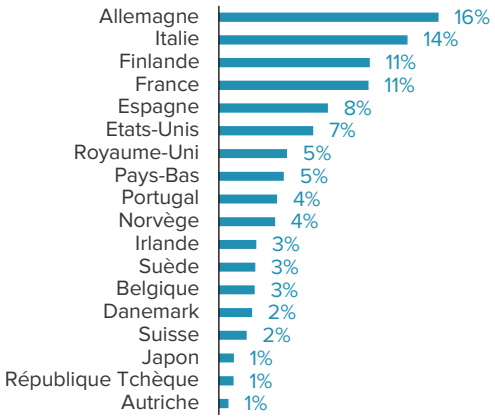
Valorisation

Sensibilité	4,2
Rendement à maturité**	4,5%
Maturité moyenne	4,8 ans

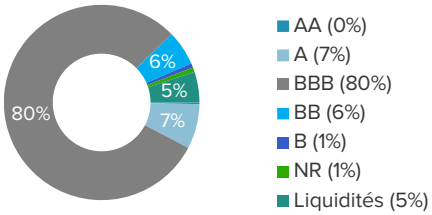
Répartition par secteur



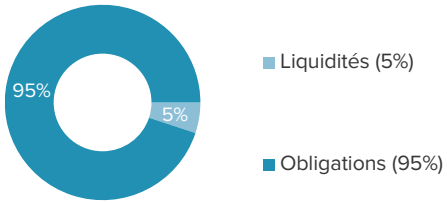
Répartition par pays



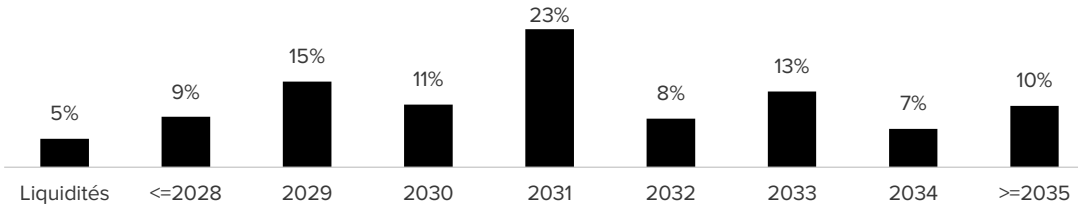
Répartition par notation



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.

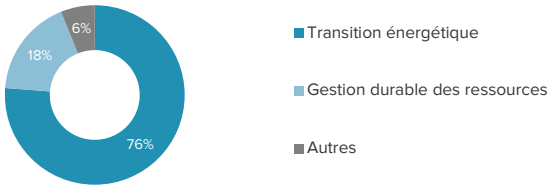
	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Note S	3,5/5	3,1/5
Note P	3,5/5	3,5/5
Note I	3,6/5	3,6/5
Note C	3,5/5	3,2/5
Note E	3,8/5	3,2/5

Principaux émetteurs	Poids	Secteur	Note SPICE	Thématique durable
Redeia	2,6%	Serv. aux collect.	3,8/5	Transition énergétique
Iberdrola	2,5%	Serv. aux collect.	4,0/5	Transition énergétique
Terna	2,5%	Serv. aux collect.	3,7/5	Transition énergétique
Arcadis	2,5%	Services comm & pro	3,8/5	Transition énergétique
Elenia	2,4%	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 DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique dintégration ESG et dengagement actionnarial.**Rendement à maturité brut de frais. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Thématiques durables



Thématiques environnementales

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

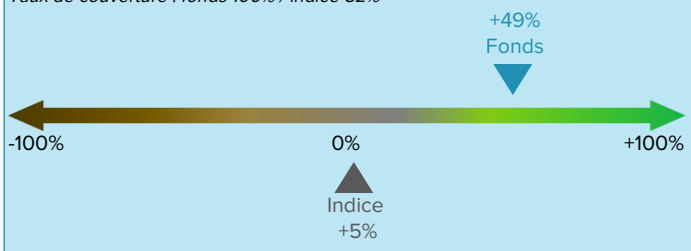
	ESG	E	S	G
Acciona Energia	4,1/5	4,5/5	4,2/5	3,6/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United Utilities	4,2/5	4,4/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 82%



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 92% / indice 95%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	803	1142

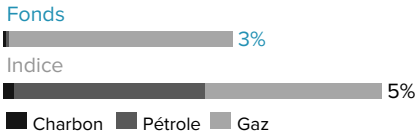
Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 94% / indice 96%

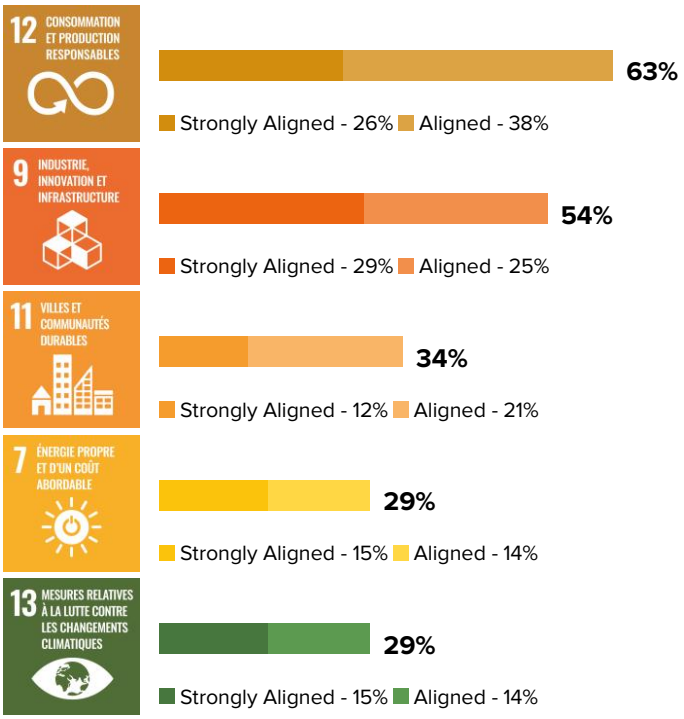
Exposition fossile

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



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières. *Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** **Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.** Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcvm).

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 : **10%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **27%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Deutsche Bahn
En Allemagne, une enquête a été ouverte suite à une agression à l'arme blanche ayant entraîné la mort d'une personne à la gare de Rosenheim.

Veolia
La communauté d'agglomération Pays basque et Suez Eau France ont été mis en examen pour des rejets illicites d'eaux usées dans l'océan Atlantique depuis 2017.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.