



sycomore
am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

GENNAIO 2026

Quota ID

Codice ISIN | LU2431794911 NAV per Azione | 112,3€

Attivi | 65,0 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 80%

% Aziende*: ≥ 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza la conservazione del prodotto per un periodo di 5 anni.

Avvertenza: il rischio effettivo può variare in modo significativo se l'investitore richiede il rimborso in una fase iniziale poiché potrebbe ottenere una somma inferiore a quella investita.

Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale

Team di gestione



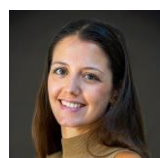
Emmanuel de SINEY
Gestore



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Nicholas CAMPello
Analista de credito



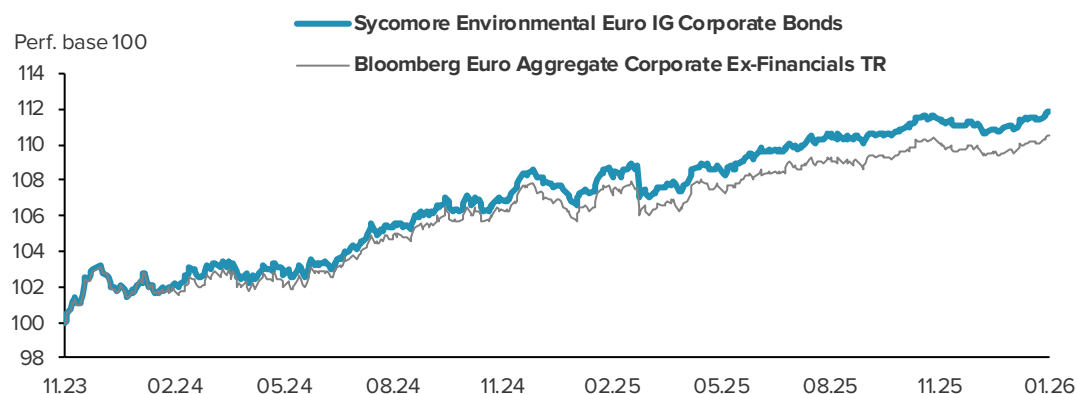
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

Strategia d'investimento

Una selezione responsabile e opportunistica di obbligazioni Investment Grade basata su un'analisi ESG proprietaria

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 3 anni, investendo in obbligazioni societarie il cui modello di business, i cui prodotti, servizi o processi produttivi apportano un contributo positivo alle sfide della transizione energetica ed ecologica attraverso una strategia SRI tematica.

Performance al 30.01.2026



	gen	2026	1 ano	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	0,7	0,7	3,5	11,8	5,3	3,1	4,8	2,8
Indice %	0,8	0,8	3,0	10,5	4,7	2,6	4,0	2,8

Statistiche

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

Commento del fondo

Il dollaro ha continuato a scendere in un contesto di tensioni geopolitiche e commerciali tra gli Stati Uniti e il resto del mondo. I rendimenti sovrani tedeschi sono rimasti stabili su tutta la curva. Il differenziale di rendimento tra Francia e Germania è tornato ai livelli precedenti alla dissoluzione, dopo l'adozione definitiva del bilancio. Gli spread di credito sono diminuiti in tutti i settori, nonostante un mercato primario estremamente vivace. Il premio di rischio BB si è ridotto di circa 10 pb. Vossloh è uno dei principali operatori nel settore delle infrastrutture ferroviarie: sistemi di fissaggio delle rotaie, traversine in cemento, servizi ferroviari e scambi, ecc. Questa società tedesca ha emesso un'obbligazione ibrida a 5 anni senza rating con una cedola del 5,375% per rifinanziare una precedente emissione e rafforzare la propria struttura di capitale.



Caratteristiche

Data di lancio

29/11/2023

Codici ISIN

Quota CSC - LU2431795132

Quota IC - LU2431794754

Quota ID - LU2431794911

Quota R - LU2431795058

Codici Bloomberg

Quota CSC - SYGCRBS LX

Equity

Quota IC - SYGCORI LX Equity

Quota ID - SYGCPID LX Equity

Quota R - SYGNECRI LX Equity

Indice di riferimento

Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Ex-Financials TR

Forma giuridica

Comparto del Fondo

Domiciliazione

Lussemburgo

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

3 anni

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Sì

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota CSC - 0,35%

Quota IC - 0,35%

Quota ID - 0,35%

Quota R - 0,70%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

96%

Numero di partecipazioni

90

Numero di emittenti

63

Valutazione

Sensibilità

4,7

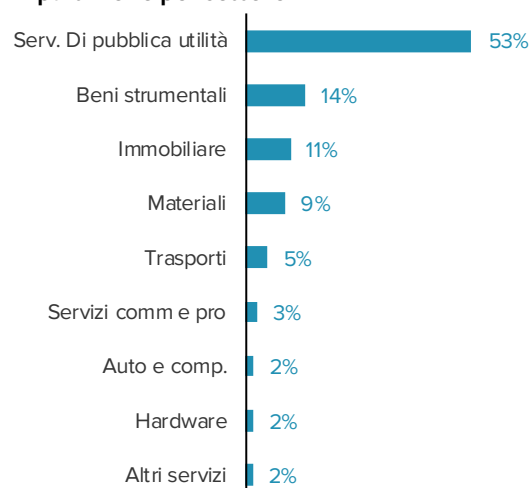
Yield to maturity**

3,4%

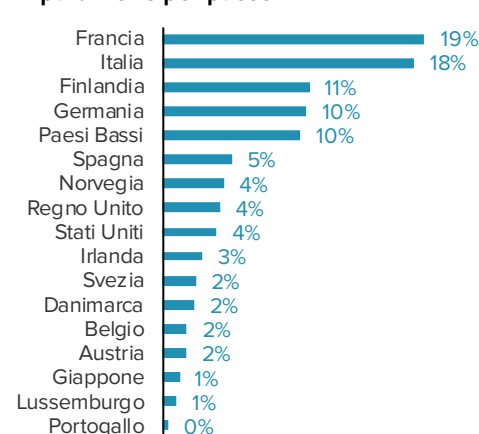
Scadenza media

5,3 anni

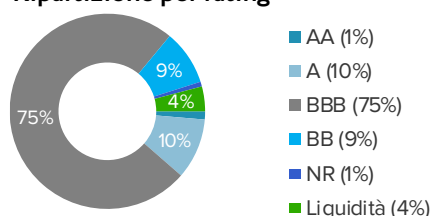
Ripartizione per settore



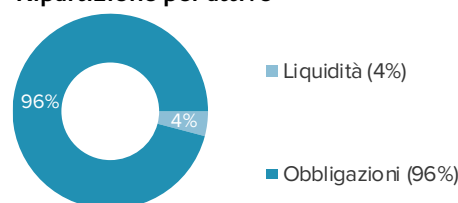
Ripartizione per paese



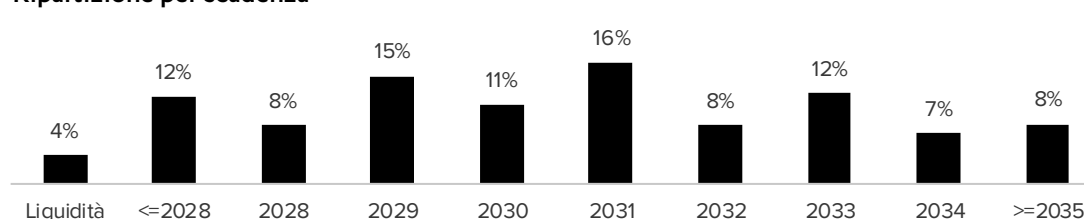
Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Ripartizione per scadenza



SPICE*, acronimo di Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, è il nostro strumento di valutazione della performance di sviluppo sostenibile delle imprese. Integra l'analisi delle opportunità e dei rischi economici, di governance, ambientali, sociali e societari, nella gestione della loro operatività e nella loro offerta di prodotti e servizi. L'analisi si compone di 90 criteri e si traduce in un punteggio per lettera. Questi 5 punteggi vengono ponderati in base agli impatti più significativi dell'impresa.

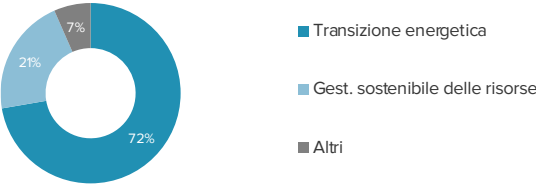
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Veolia	3,0%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Gest. sostenibile delle risorse
Terna	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Covivio	2,8%	Immobiliare	3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
Statkraft	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,9/5	Transizione energetica

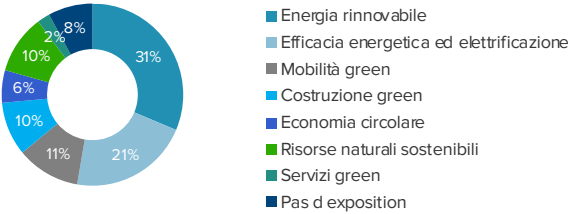
Il fondo non offre alcuna garanzia di rendimento né di performance e comporta il rischio di perdite di capitale. I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità d'investimento responsabile e sostenibile. La composizione del team di gestione può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com. **Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Tematiche sostenibili



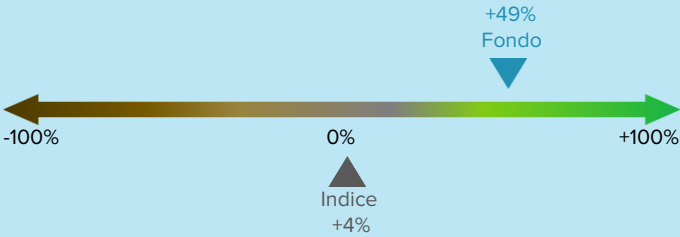
Temi ambientale



Analisi ambientale

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grado di allineamento delle attività economiche con la transizione ecologica, integrando biodiversità, clima e risorse, su una scala standard che va da -100% per il totale disallineamento a +100% per il completo allineamento, dove 0% corrisponde alla media attuale dell'economia globale. I risultati sono calcolati da Sycomore AM o dall'associazione nec-initiative.org sulla base dei dati relativi agli anni dal 2022 al 2024 secondo la norma NEC 1.0 o 1.1.
Tasso di copertura : fondo 100% / indice 81%



Punteggio ESG

	Fondo	Indice
ESG*	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Governance	3,5/5	3,5/5

Migliori punteggi 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

Intensità di carbonio nelle vendite**

Media ponderata delle emissioni annuali di gas a effetto serra (Protocollo GHG) degli ambiti 1, 2, 3 a monte e a valle, secondo il modello MSCI, per fatturato annuo in k€.

Tasso di copertura : fondo 84% / indice 91%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO ₂ /k€	761	1104

Tassonomia europea

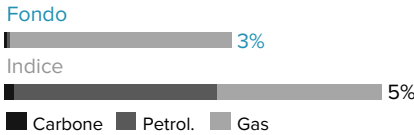
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 94%



Esposizione fossile

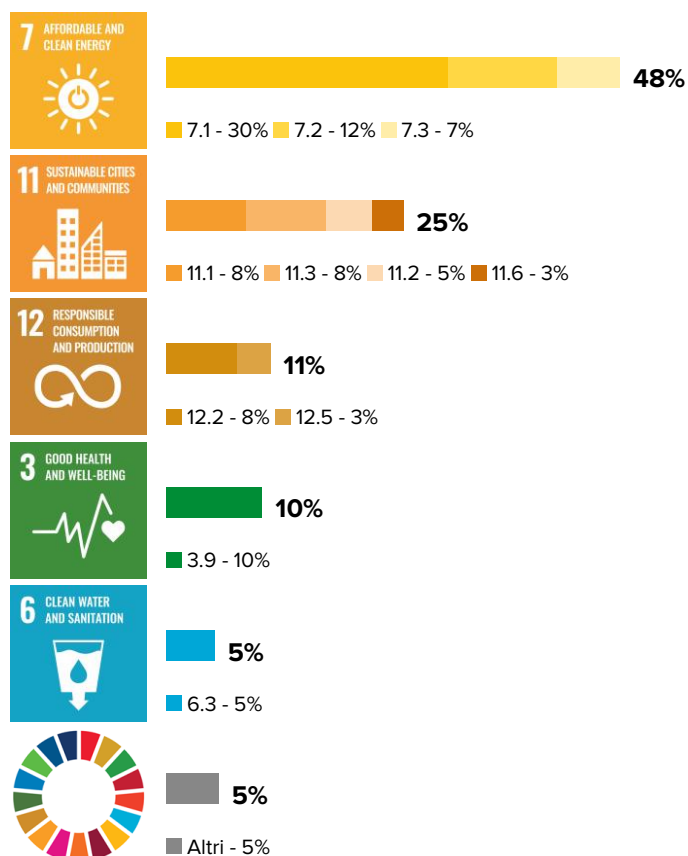
Quota dei ricavi derivanti dalle attività legate ai combustibili fossili dall'upstream alla produzione di energia, fornita da MSCI.



Fonti: società in portafoglio, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's e MSCI. Le metodologie differiscono tra gli emittenti e tra i fornitori di dati extra-finanziari.*Corrispondenza SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% del punteggio I.** Il fondo si impegna a sovraperformare l'indice di riferimento su questi due indicatori. Gli altri indicatori sono forniti a titolo puramente indicativo. Tutti gli indicatori citati sono calcolati sulla parte investita del fondo (esclusi contanti, derivati e OICVM).



Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai loro 169 obiettivi. L'esposizione è qui definita come l'opportunità per ogni azienda di contribuire positivamente al raggiungimento degli SDGs attraverso i prodotti e i servizi offerti. Questo esercizio non mira a misurare l'effettivo contributo delle aziende agli SDG, che viene affrontato dalle nostre metriche di contributo netto alla società (CS) e all'ambiente (NEC).

Per ogni azienda investita, vengono analizzate le attività che svolge per individuare quelle esposte agli SDG. Per una determinata attività, il numero di bersagli a cui è esposta è compreso tra 0 e 2 al massimo. L'esposizione dell'azienda agli obiettivi di una delle sue attività viene quindi ponderata in base alla quota di fatturato interessata.

Per maggiori dettagli sull'esposizione del fondo agli SDG, si veda la relazione annuale dell'investitore responsabile disponibile nella nostra documentazione ESG.

Nessuna esposizione significativa : 10%

Dialogo, notizie e follow-up ESG

Dialogo e engagement

Vonovia

Abbiamo parlato con Vonovia di certificazioni (BREEAM, LEED, ecc.), accessibilità degli alloggi, soddisfazione dei clienti e diversità. Vonovia ha confermato di non essere interessata alle certificazioni: a loro avviso, il processo è costoso e non fornisce benefici sufficienti. Per quanto riguarda l'accesso agli alloggi, Vonovia applica i requisiti locali, in particolare per quanto riguarda i massimali di affitto. La soddisfazione dei clienti viene misurata ogni 3 mesi. Infine, abbiamo evidenziato la mancanza di diversità nella forza lavoro.

Controversie ESG

A2A

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha aperto un'istruttoria nei confronti di A2A per possibili violazioni delle norme sulla concorrenza nella fornitura di servizi di ricarica di veicoli elettrici.

Renault

Abbiamo avuto un dialogo con Renault nell'ambito dell'iniziativa "Just Transition". Abbiamo presentato loro l'iniziativa di coinvolgimento. Il gruppo ha espresso il proprio interesse a ricevere un feedback sull'interesse degli investitori per le questioni ESG che li riguardano. Renault ha sottolineato le difficoltà incontrate con MSCI, che ha riportato molte controversie su di loro ma poco sui loro concorrenti.

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur non essendo questi i soli elementi determinanti per l'andamento della performance. Comunicazione a carattere promozionale. Questa comunicazione non è stata elaborata in conformità alle disposizioni regolamentari che mirano a promuovere l'indipendenza delle analisi finanziarie. Sycomore AM non è soggetta al divieto di effettuare operazioni sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa comunicazione. Prima di investire, consultare il KID del fondo disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Part of

