



**sycomore**  
am

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

MARZO 2026

Quota ID

Codice ISIN | LU2431794911 NAV per Azione | 110,4€

Attivi | 65,8 M€

## SFDR 9

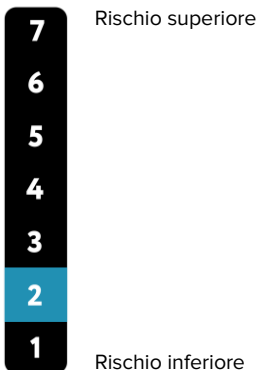
### Investimenti sostenibili

% Attivi:  $\geq 80\%$

% Aziende\*:  $\geq 100\%$

\*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



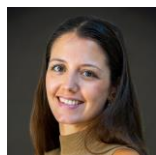
**Emmanuel de SINEY**  
Gestore



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gestore



**Nicholas CAMPELLO**  
Analista de credito



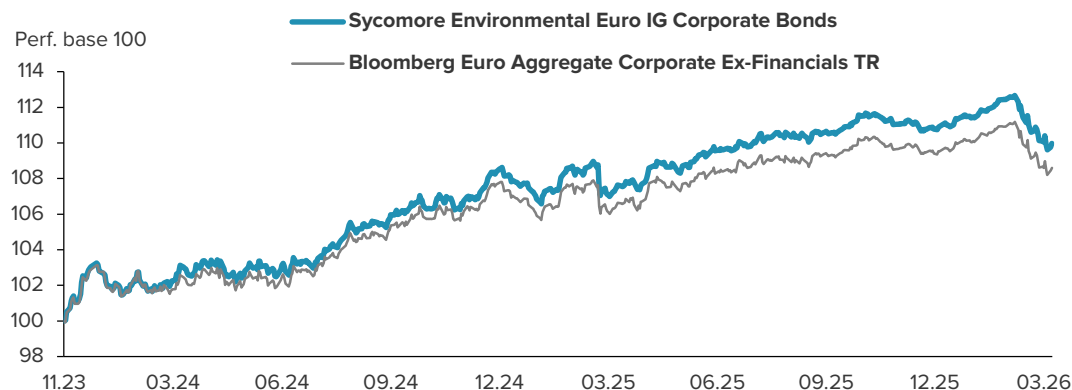
**Anaïs CASSAGNES**  
Analista di sostenibilità

## 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 31.03.2026



Le performance passate non sono indicative di quelle future. (Fonte: Sycomore AM, Bloomberg)

	mar	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025	2024	2023
Fondo %	-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

## Statistiche

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Indice SS
Lancio	1,0	0,9	0,9%	2,8%	3,0%	0,8%	0,4	0,7	-2,7%	-2,7%

## Commento del fondo

La guerra in Iran, scoppiata il 28 febbraio, ha innescato un calo generale degli asset rischiosi, tra cui i titoli sovrani, che hanno subito una forte flessione. I premi di rischio a 5 anni di Francia e Italia rispetto alla Germania si sono ampliati rispettivamente di 13 pb e 27 pb. Gli spread sulle emissioni societarie BBB si sono ristretti di circa 15 pb. Gli spread ad alto rendimento sono aumentati di 50 pb. Le emissioni B stanno sottoperformando le BB. Le emissioni BB hanno ora un rendimento nel caso peggiore di circa il 5%. Le banche centrali non sono state in grado di fornire dettagli sulle loro decisioni a breve termine. Il discorso della BCE è stato visto come piuttosto falco e non ha aiutato i rendimenti a lungo termine a diminuire. Il mercato si aspetta quasi tre rialzi dei tassi nell'eurozona entro il 2026, una previsione razionale visto che le aspettative di inflazione a 10 anni sono tornate sopra il 2%. Nonostante la volatilità abbia minato la propensione al rischio, South Power Networks, proprietaria di tre reti di distribuzione elettrica nel Regno Unito e appena acquisita da Engie, ha emesso un'obbligazione a 12 anni, con rating A- e cedola del 4,10%.

I label intendono guidare gli investitori nell'identificazione di opportunità di 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](http://www.sycomore-am.com). Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.



## 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

Si

### Valutazione

Quotidiano

### Valuta di quotazione

EUR

### Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

### Regolamento in titoli

G+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 93%

Numero di partecipazioni 94

Numero di emittenti 66

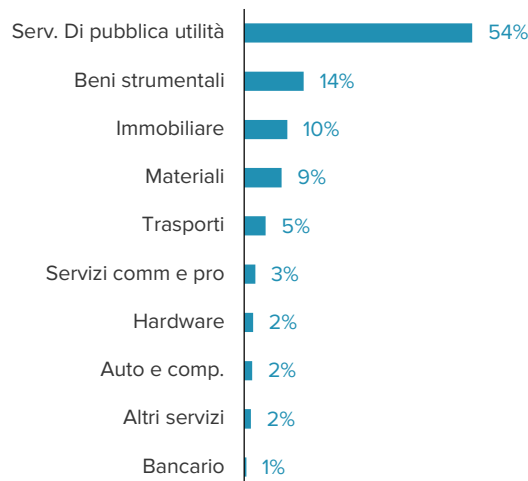
## Valutazione

Sensibilità 4,1

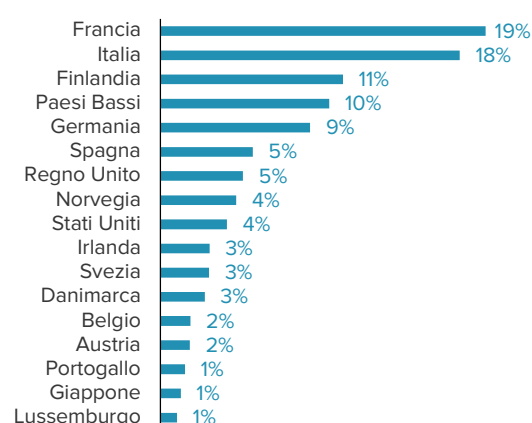
Yield to maturity\*\* 3,8%

Scadenza media 5,1 anni

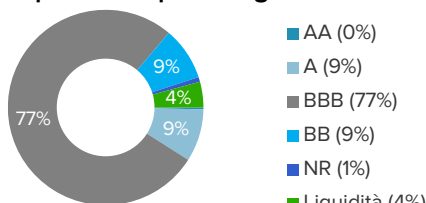
## Ripartizione per settore



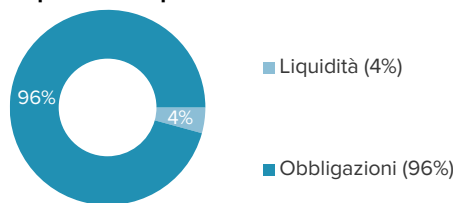
## Ripartizione per paese



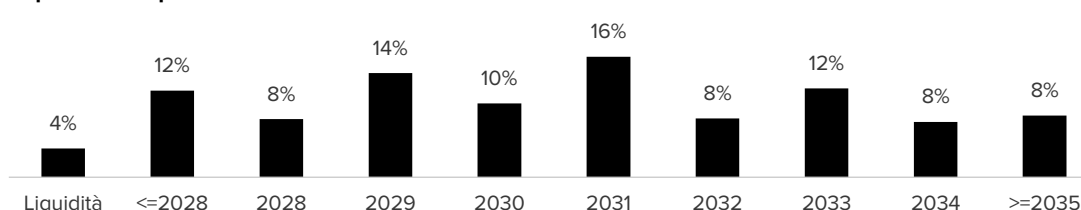
## Ripartizione per rating



## 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.

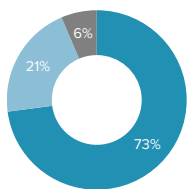
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,6/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Terna	2,7%	Serv. di pubblica utilità	3,7/5	Transizione energetica
Covivio	2,7%	Immobiliare	3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
Statkraft	2,6%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,4%	Serv. di pubblica utilità	4,0/5	Transizione energetica
Ren	2,3%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	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](http://www.sycomore-am.com). \*Per ulteriori informazioni su SPICE, consulta la nostra [Politica di integrazione ESG e di impegno azionario](#). \*\*Rendimento lordo delle spese. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale)

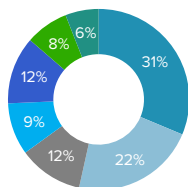


## Tematiche sostenibili



- Transizione energetica
- Gest. sostenibile delle risorse
- Altri

## Temi ambientale



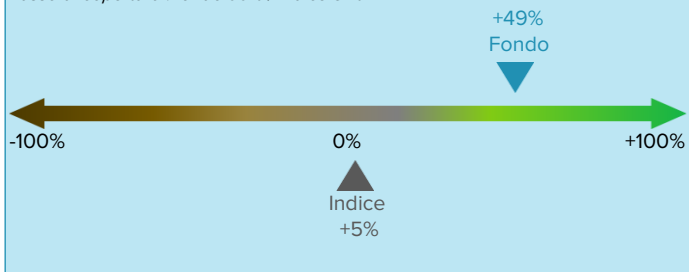
- Energie rinnovabili e basse carbonio
- Efficacia energetica ed elettrificazione
- Mobilità green
- Costruzione green
- Risorse naturali sostenibili
- Pas d exposition
- Altri

## 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](http://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 99% / indice 81%



## Punteggio ESG

	Fondo	Indice
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,2/5
Ambiente	3,8/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Governance	3,5/5	3,5/5

## Migliori punteggi 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

### 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 90% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	862	1142

### Tassonomia europea

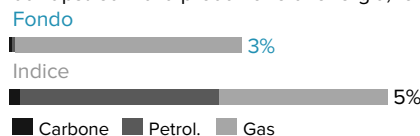
Quota dei ricavi societari in linea con la tassonomia UE (fonte MSCI).

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 95%



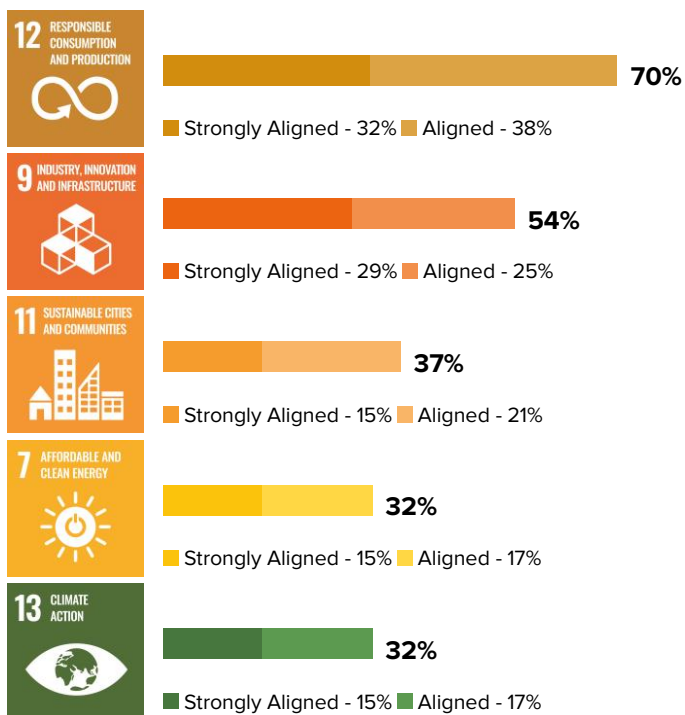
### Esposizione fossile

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





## Esposizione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Questo grafico rappresenta le principali esposizioni agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. 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). Un'azienda può essere correlata a diversi OSS, in misura diversa: fortemente allineata, allineata, neutra, non allineata, fortemente non allineata. La metodologia si basa sui dati forniti da MSCI.

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 :** 8% *% di imprese che non presentano alcuna esposizione (neutrale)*  
**Non allineamento :** 20% *% di imprese misaligned or strongly misaligned*

## Dialogo, notizie e follow-up ESG

### Dialogo e engagement

#### Veolia

Veolia sta compiendo rapidi progressi nei suoi obiettivi GreenUp: decarbonizzazione, risparmio idrico e disinquinamento avanzato (in particolare PFAS). L'abbandono del carbone è quasi completo in Europa, con forti ritorni economici, ma con una transizione difficile al di fuori dell'Europa a causa della mancanza di alternative e dei prezzi della CO2. I piani per la biodiversità sono stati avviati nell'80% dei siti sensibili e sono state messe in atto misure di ripristino.

#### Controversie ESG

Nessun commento

Avvertenze supplementari: le performance del fondo sono in parte ascrivibili agli indicatori ESG dei titoli in portafoglio, pur 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](http://www.sycomore-am.com).