sycomore am

sycomore

environmental euro ig corporate bonds

NOVEMBRE 2025

Quota R | Codice ISIN | LU2431795058 NAV per Azione | 110,8€ | Attivi | 63,1 M€

SFDR 9

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 80%
% Aziende*:	≥ 100%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

7 6 5 4 3 **2** 1

Rischio superiore

Rischio inferiore

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 SINETY
Gestore

Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore

Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

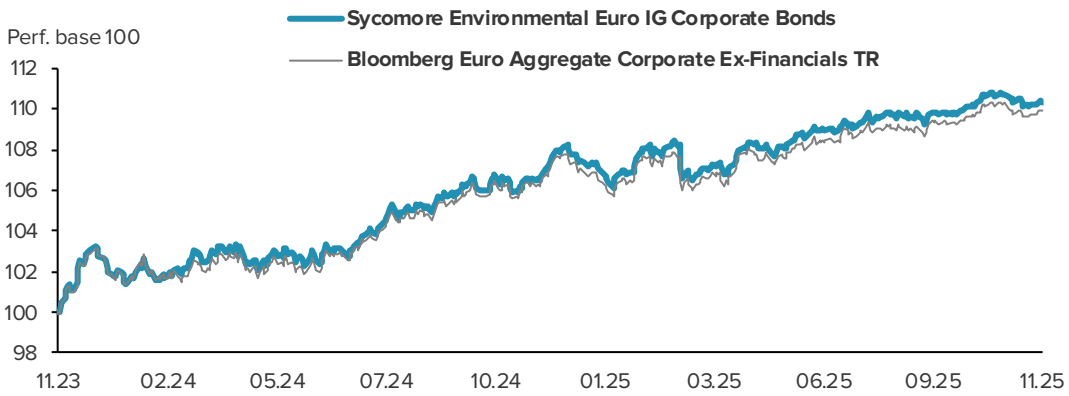
Anaïs CASSAGNES
Analista di sostenibilità

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 28.11.2025



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

	nov	2025	1 ano	Crea.	Annu.	2024	2023
Fondo %	-0,3	2,9	2,5	10,4	5,1	4,4	2,8
Indice %	-0,3	2,9	2,4	9,9	4,8	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	0,7%	2,8%	*3,1%*	0,8%	0,7	0,3	-1,9%	*-2,0%*

Commento del fondo

I rendimenti sovrani sono rimasti relativamente stabili a novembre. I premi di rischio di Francia e Italia sono diminuiti. I timori di una bolla legata all'intelligenza artificiale hanno portato a un aumento della volatilità degli asset rischiosi, alimentando un leggero aumento degli spread nel corso del mese. Il mercato si aspetta che i tassi della BCE rimangano stabili per i prossimi mesi. D'altro canto, le aspettative di taglio dei tassi della Fed si sono rivelate volatili e ora si prevede un taglio nella riunione di dicembre, oltre a due ulteriori tagli nel 2026. Il mercato primario è rimasto vivace sia nel settore investment grade che in quello high yield. Nextera, una delle principali società energetiche statunitensi, che gestisce grandi infrastrutture di energia rinnovabile e il cui modello di business è ampiamente regolamentato, ha emesso un ibrido con scadenza 1st call a 5 anni, offrendo un rendimento del 4% per un rating BBB.

I label intendono guidare gli investitori nellidentificazione di opportunità dinvestimento 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.

sycomore environmental euro ig corporate bonds

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

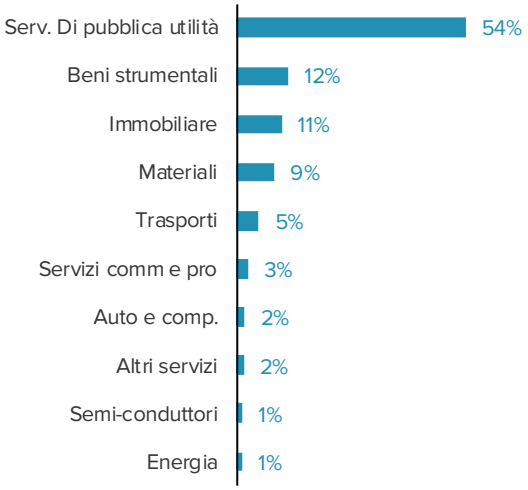
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	88
Numero di emittenti	63

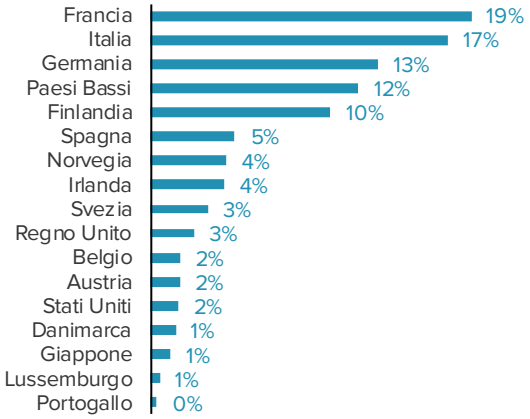
Valutazione

Sensibilità	4,9
Yield to maturity**	3,6%
Scadenza media	5,3 anni

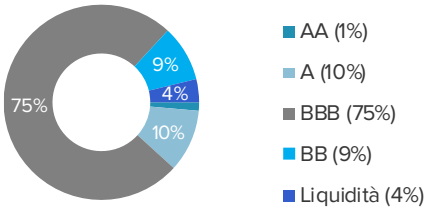
Ripartizione per settore



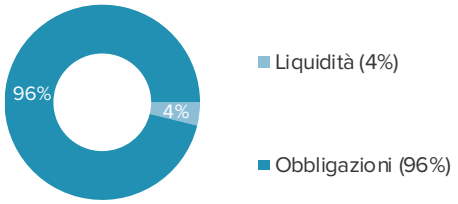
Ripartizione per paese



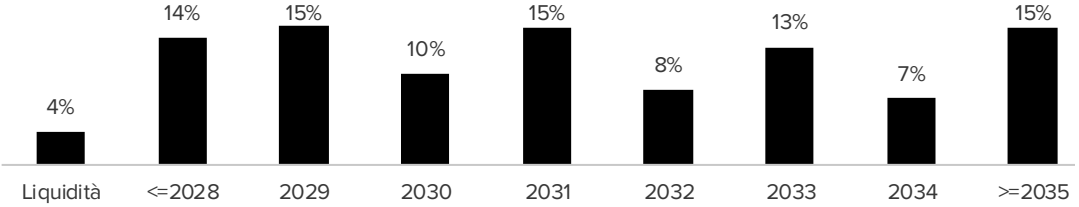
Ripartizione per rating



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.

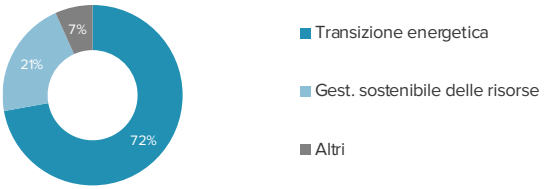
	Fondo	Indice
SPICE	3,6/5	3,4/5
Punt. S	3,5/5	3,1/5
Punteggio P	3,6/5	3,5/5
Punt. I	3,5/5	3,5/5
Punt. C	3,6/5	3,2/5
Punt. E	3,8/5	3,2/5

Emittenti principali	Pond.	Settore	Punt. SPICE	Tematiche sostenibili
Veolia	3,1%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Gest. sostenibile delle risorse
Covivio	2,9%	Immobiliare	3,6/5	Gest. sostenibile delle risorse
Statkraft	2,8%	Serv. di pubblica utilità	3,5/5	Transizione energetica
Enel	2,5%	Serv. di pubblica utilità	3,8/5	Transizione energetica
Iberdrola	2,4%	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)

sycomore environmental euro ig corporate bonds

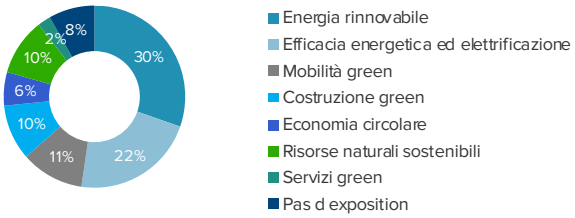
Tematiche sostenibili



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

Temi ambientale



Migliori punteggi ESG

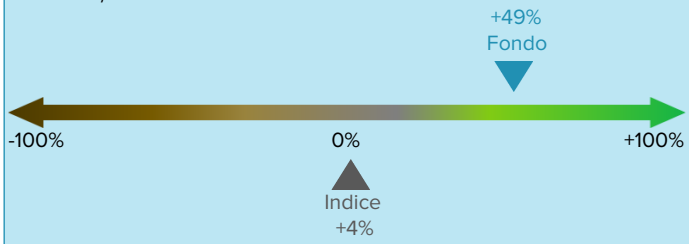
	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,4/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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%



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 83% / indice 92%

	Fondo	Indice
kg. eq. CO_2 /k€	759	1033

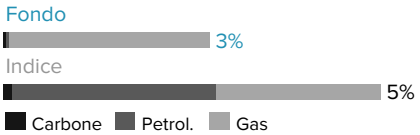
Tassonomia europea

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

Tasso di copertura : fondo 96% / indice 94%

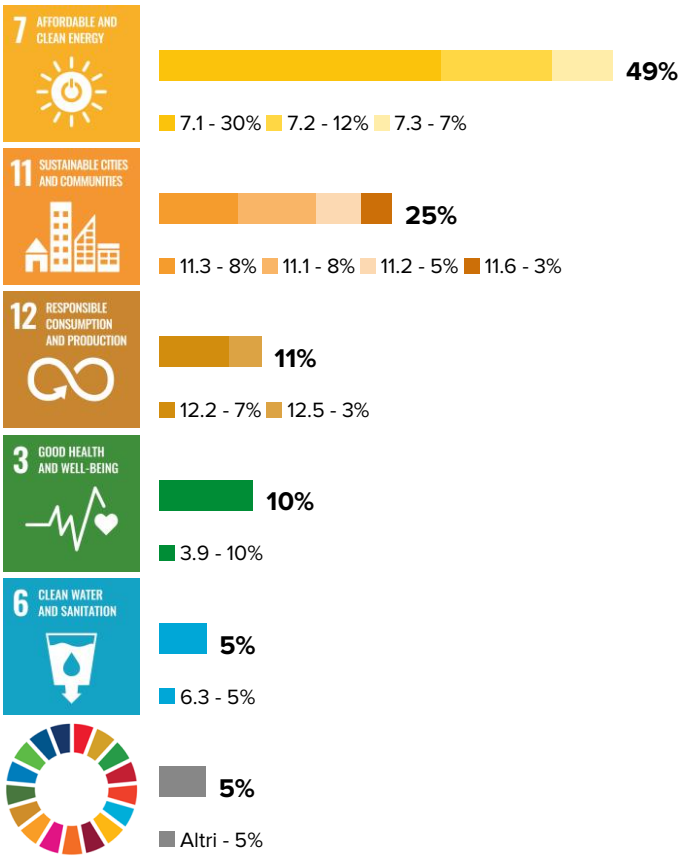
Esposizione fossile

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

Nessun commento

Controversie ESG

EDF
Nel Regno Unito è nata una protesta della comunità contro i presunti impatti cumulativi di più progetti energetici.

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 GENERALI INVESTMENTS