



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

DICEMBRE 2025

Quota RC

Codice ISIN | FR0014010IG3 NAV per Azione | 101,9€

Attivi | 48,1 M€

SFDR 8

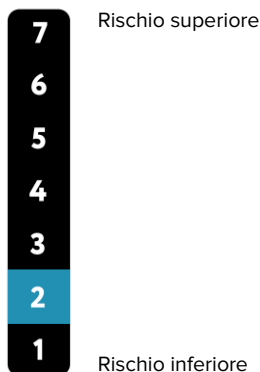
Investimenti sostenibili

% Attivi: $\geq 1\%$

% Aziende*: $\geq 1\%$

*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



**Stanislas de
BAILLENCOURT**
Gestore



**Emmanuel de
SINETY**
Gestore



**Nicholas
CAMPELLO**
Analista de credito

Strategia d'investimento

Sycoyield 2032 è un fondo a scadenza fissa che ricerca opportunità di rendimento nei mercati obbligazionari. Investe principalmente in una selezione rigorosa di obbligazioni (comprese obbligazioni convertibili e subordinate note come ibride¹) emesse in euro, con scadenze prevalentemente nel 2032, che sono destinate ad essere detenute fino alla scadenza. La strategia di carry mira a ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni, in linea con i mercati delle obbligazioni emesse principalmente da emittenti privati, con qualsiasi rating, con una scadenza media nel 2032 su un orizzonte di investimento di 7 anni e 6 mesi. Questo obiettivo si basa sulle ipotesi di mercato di Sycomore AM² e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 31.12.2025

In conformità alla regolamentazione vigente, non possiamo comunicare la performance di un fondo con un periodo di riferimento inferiore a 12 mesi. Per qualsiasi informazione aggiuntiva, contattare i nostri team.

Commento del fondo

I tassi a lungo termine hanno subito pressioni nel corso del mese, accentuando l'irripidimento delle curve dei rendimenti sovrani. Il mercato è preoccupato per l'entità delle emissioni governative nel 2026, legate agli ampi deficit di bilancio previsti in Francia e Germania. La BCE ha lasciato i tassi invariati, come previsto. Il mercato si aspetta che i tassi a breve termine rimangano stabili per i prossimi dodici mesi. Il premio di rischio francese è diminuito, grazie al voto sul PLFSS. Gli spread di credito si sono ridotti in modo generalizzato, a causa del prosciugamento del mercato primario. Il risultato è stata una forte sovraperformance degli indici HY rispetto agli Investment Grade, i cui indici sono in territorio negativo. L'editore di giochi da tavolo Asmodee, spin-off del gruppo svedese Ambracer, ha emesso un'obbligazione con scadenza 2031 per rifinanziare l'FRN emesso un anno prima. La traiettoria molto favorevole degli utili di Asmodee ha favorito l'ottima risposta del mercato a questa emissione, che ha portato a una riduzione di 150 pb della cedola. Celsa è un produttore spagnolo di acciaio circolare a basse emissioni. Ha raccolto 1,2 miliardi di euro sul mercato obbligazionario per ampliare il proprio debito. La cedola dell'8,25% per un rating B/B2 e una scadenza di 5 anni ci è sembrata interessante.

¹Entro il limite del 30% del patrimonio netto per titoli ibridi e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario emessi da emittenti privati o pubblici e da entità simili, ai quali il patrimonio netto sarà esposto in modo permanente tra il 60% e il 100%, di cui un massimo del 30% può essere attribuito a emittenti pubblici e simili, e la cui scadenza non può superare un anno dopo il 31 dicembre 2032. ²Queste ipotesi includono il rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più emittenti del portafoglio. Se tali ipotesi si concretizzassero in misura superiore a quella prevista, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto e l'investitore potrebbe subire una perdita di capitale. Le opinioni, le stime o le previsioni relative alle tendenze del mercato obbligazionario o ai cambiamenti nel profilo di rischio degli emittenti si basano sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche senza preavviso. Sycomore AM non si assume alcun impegno in merito alla loro realizzazione.



Caratteristiche

Data di lancio

10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR00140101F5

Quota RC - FR00140101G3

Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Quota RC - SYC32RC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

FCI

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

Orizzonte di collocamento

7 ans

Investimento minimo

Nessuno

UCITS V

Si

Valutazione

Quotidiano

Valuta di quotazione

EUR

Centralizzazione degli ordini

G prima 12h (BPSS)

Regolamento in titoli

J+3

Spese fisse

Quota IC - 0,50%

Quota RC - 1,00%

Com. di sovraperformance

Nessuna

Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

Tasso di esposizione

97%

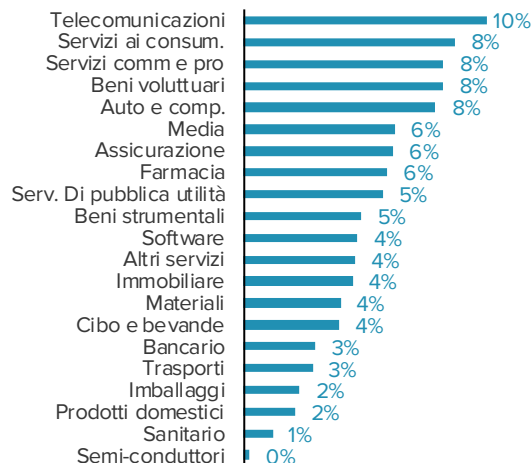
Numero di partecipazioni

102

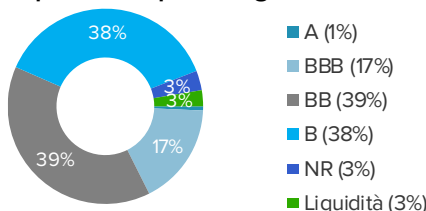
Numero di emittenti

94

Ripartizione per settore



Ripartizione per rating



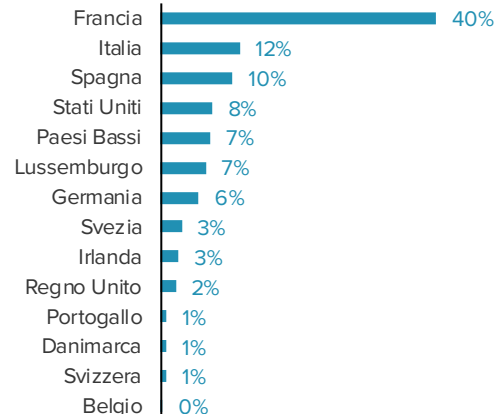
Emittenti principali

Emittenti principali	Pond.
Macif	2,4%
Accorinvest Group	2,3%
Infopro	2,3%
Telefonica	2,3%
Eircom	2,1%

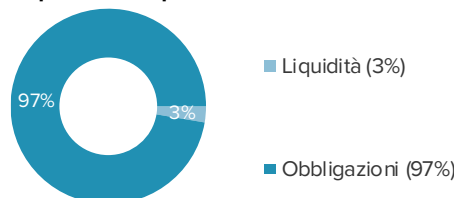
Valutazione

Sensibilità	3,3
Yield to maturity**	5,0%
Scadenza media	5,8 anni

Ripartizione per paese



Ripartizione per attivo



Settore	YTM
Assicurazione	4,2%
Servizi ai consum.	6,1%
Media	5,2%
Telecomunicazioni	5,9%
Telecomunicazioni	4,6%

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.