

## sycomore sycoyield 2032

Quota RC Codice ISIN | FR0014010IG3 NAV per Azione | 101,6€

Attivi | 32.2 M€

#### SFDR8

eguivalenti

## Investimenti sostenibili % Attivi: ≥ 1% % Aziende\*: ≥ 1% \*Esclusi i derivati, la liquidità e gli

Rischio superiore

#### Indicatore di rischio

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



Stanislas de BAILLIENCOURT 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 28.11.2025

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 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. Il rivenditore spagnolo Eroski - che ha una struttura di governance cooperativa - ha rifinanziato il suo debito emettendo un'obbligazione a cinque anni e mezzo con una cedola del 5,75% e un rating B1/BB-. L'operatore di telecomunicazioni statunitense Verizon ha emesso un ibrido che offre un rendimento del 4% a fronte di un rating BBB: un livello interessante a nostro avviso.

Entro 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. <sup>2</sup>Queste 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, lobiettivo di gestione potrebbe non essere raggiunto e linvestitore 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.

### sycoyield 2032



#### Caratteristiche

**Data di lancio** 10/07/2025

#### Codici ISIN

Quota IC - FR0014010IF5 Quota RC - FR0014010IG3

#### Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity Quota RC - SYC32RC FP Equity

#### Indice di riferimento

Nessuno

#### Forma giuridica

FCI

#### Domiciliazione

Francia

#### Idoneità al PEA

INO

#### Orizzonte di collocamento

7 ans

#### 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 IC - 0,50% Quota RC - 1,00%

#### Com. di sovraperformance

Nessuna

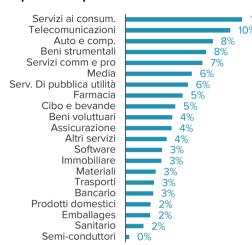
#### Com. di movimentaz.

Nessuna

#### Portafoglio

Tasso di esposizione	97%	Sensibilità
Numero di partecipazioni	95	Yield to m
Numero di emittenti	89	Scadenza

#### Ripartizione per settore



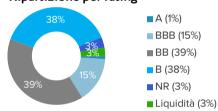
#### Valutazione

Sensibilità	3,3
Yield to maturity**	5,0%
Scadenza media	5.8 anni

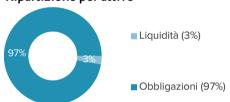
#### Ripartizione per paese



#### Ripartizione per rating



#### Ripartizione per attivo



# Emittenti principaliPond.Infopro2,6%Asmodee Group Sas2,4%Motel One Gmbh2,3%Neinor Homes2,3%Aegis Group2,2%

Settore	YTM
Media	5,3%
Software	5,6%
Servizi ai consum.	6,3%
Beni voluttuari	4,8%
Servizi ai consum.	5,4%

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.

GENERALI INVESTMENTS