



**sycomore**  
am

# sycomore sycoyield 2032

MARZO 2026

Quota IC

Codice ISIN | FR0014010IF5

NAV per Azione | 100,4€

Attivi | 312,1 M€

## SFDR 8

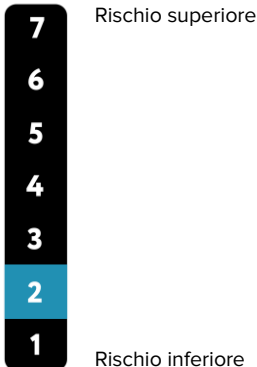
### Investimenti sostenibili

% 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 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 ibride<sup>1</sup>) 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 AM<sup>2</sup> e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

### Performance al 31.03.2026

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

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, il che 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, la società di investimento HLD - con rating BBB+ - ha emesso una nuova obbligazione con scadenza 2032 con una cedola del 4,25%, un livello interessante a nostro avviso.

<sup>1</sup>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, 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, 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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra [politica relativa ai principali impatti negativi](#).

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, 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, 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. 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

10/07/2025

### Codici ISIN

Quota IC - FR00140101F5

### Codici Bloomberg

Quota IC - SYC32IC FP Equity

### Indice di riferimento

Nessuno

### Forma giuridica

FCI

### Domiciliazione

Francia

### Idoneità al PEA

No

### Orizzonte di collocamento

7 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 IC - 0,50%

### Com. di sovraperformance

Nessuna

### Com. di movimentaz.

Nessuna

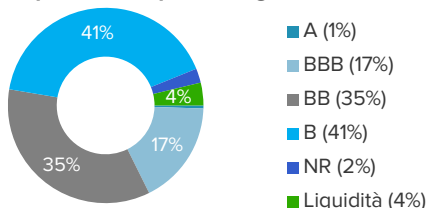
## Portafoglio

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Tasso di esposizione     | 96% |
| Numero di partecipazioni | 139 |
| Numero di emittenti      | 118 |

## Ripartizione per settore



## Ripartizione per rating



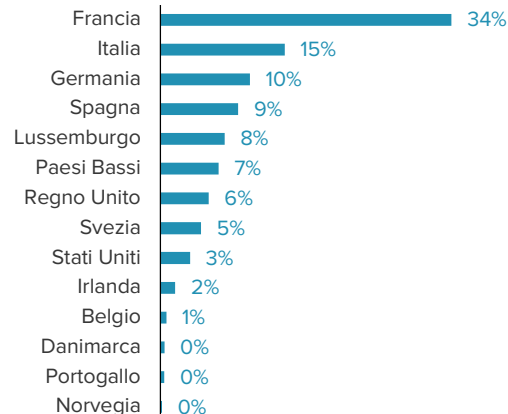
## Emittenti principali

| Emittenti principali | Pond. |
|----------------------|-------|
| Lutech               | 2,3%  |
| Telefonica           | 2,1%  |
| Infopro              | 2,0%  |
| Altarea              | 1,9%  |
| Accorinvest Group    | 1,9%  |

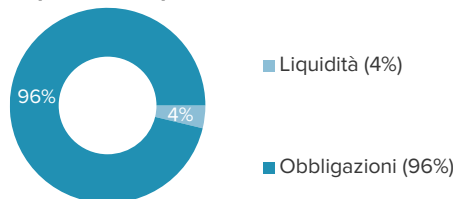
## Valutazione

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Sensibilità         | 3,4      |
| Yield to maturity** | 5,3%     |
| Scadenza media      | 5,3 anni |

## Ripartizione per paese



## Ripartizione per attivo



## Settore

| Settore            | YTM  |
|--------------------|------|
| Software           | 6,2% |
| Telecomunicazioni  | 5,3% |
| Media              | 6,8% |
| Immobiliare        | 4,9% |
| Servizi ai consum. | 6,0% |

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). \*\*Rendimento lordo delle spese.