sycomore am

sycomore

sycoyield 2032

OTTOBRE 2026

Quota IC | Codice ISIN | FR0014010IF5 | NAV per Azione | 101,6€ | Attivi | 351,0 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili	
% Attivi:	≥ 1%
% Aziende*:	≥ 1%

*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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gestore



Emmanuel de SINETY
Gestore

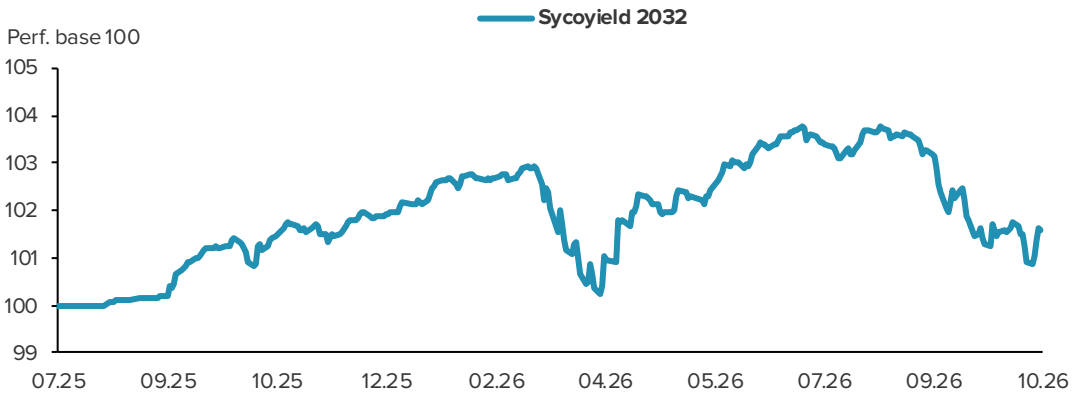


Nicholas CAMPELLO
Analista di credito

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[1]) 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[2] e non costituisce una promessa di rendimento o performance per il fondo, che presenta un rischio di perdita di capitale.

Performance al 30.10.2026



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

	ott	2026	1 anno	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-0,06	-0,62	-0,15	1,57	1,20	2,20

Statistiche

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Lancio	2,2%	-0,4	-2,8%

Commento del fondo

Gli ultimi indicatori dei prezzi evidenziano un'inflazione persistente nell'area dell'euro, dovuta principalmente ai prezzi dell'energia. La BCE ha tuttavia in qualche modo smorzato le aspettative riguardo a un aumento dei tassi di interesse. Il mercato prevede un solo aumento entro la fine dell'anno. Ciò ha fatto scendere il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 2 anni dal 3,30% al 3,10% e ha restituito un po' di pendenza alla curva dei rendimenti. I tassi sovrani a lungo termine hanno intrapreso un andamento al ribasso, con la notevole eccezione della Francia, le cui finanze pubbliche preoccupano sempre più gli investitori. Lo spread a 10 anni rispetto alla Germania supera i 150 pb. In questo contesto più volatile, gli spread creditizi si allargano: +20 punti base per gli emittenti BBB e +40 punti base per quelli BB, portando il rendimento di questi ultimi verso il 5,7%. Da notare la netta sottoperformance degli emittenti B, il cui spread si allarga di quasi 100 punti base. Paprec è riuscita a emettere un'obbligazione da 805,25 milioni con scadenza nel 2031 al fine di finanziare in anticipo il proprio debito in scadenza nel 2028 e alcune recenti acquisizioni. Il rendimento offerto era del 6% per un rating BB/BB+.

[1]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. [2]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. Gli investimenti sostenibili possono avere un impatto negativo su alcuni fattori ESG. Maggiori informazioni sulla nostra politica relativa ai principali impatti negativi.

sycoyield 2032

Caratteristiche

Data di lancio
10/07/2025

Codici ISIN
Quota IC - FR0014010IF5

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
Sì

Valutazione
Quotidiano

Valuta di quotazione
EUR

Centralizzazione degli ordini
G prima 12h (BPSS)

Data di regolamento
G+3

Spese fisse
Quota IC - 0,50%

Com. di sovraperformance
Nessuno

Com. di movimentaz.
Nessuna

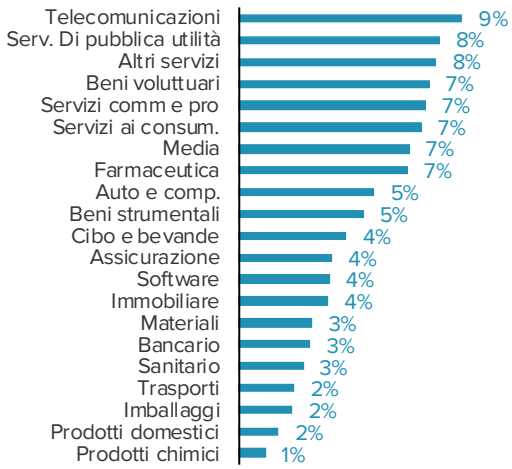
Portafoglio

Tasso di esposizione	96%
Numero di partecipazioni	177
Numero di emittenti	140

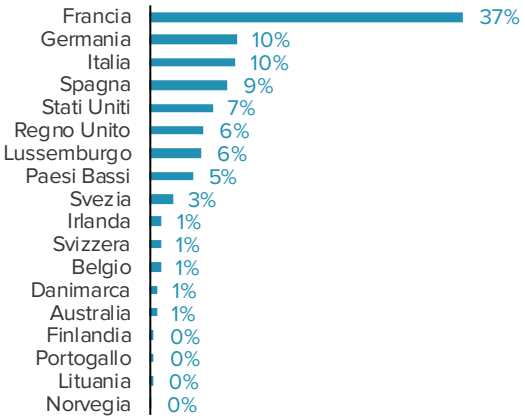
Valutazione

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

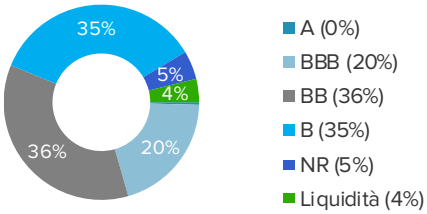
Ripartizione per settore



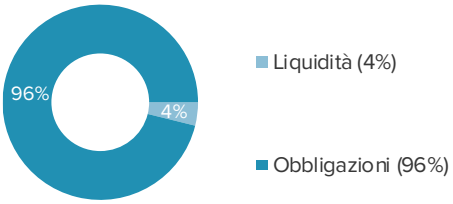
Ripartizione per paese



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.	Settore	YTM
Telefonica	1,9%	Telecomunicazioni	6,0%
Orange	1,8%	Telecomunicazioni	5,4%
Recordati	1,8%	Farmaceutica	5,6%
Boels Topholding Bv	1,8%	Biens d equipement	5,4%
Picard	1,8%	Cibo e bevande	6,3%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS