

sycomore sycoyield 2032

Quota IC Codice ISIN | FR0014010IF5 NAV per Azione | 101,8€

Attivi | 32.2 M€

SFDR 8

Investimenti sostenibili

% Attivi: ≥ 1% % Aziende*: ≥ 1%

*Esclusi i derivati, la liquidità e gli equivalenti

Indicatore di rischio

Rischio superiore

2

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. 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, 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



3,3

5,0% 5,8 anni

Caratteristiche

Data di lancio 10/07/2025

Codici ISIN

Quota IC - FR0014010IF5

Codici Bloombera

Quota IC - SYC32IC FP Equity

Indice di riferimento

Nessuno

Forma giuridica

-01

Domiciliazione

Francia

Idoneità al PEA

No

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%

Com. di sovraperformance

Nessuna

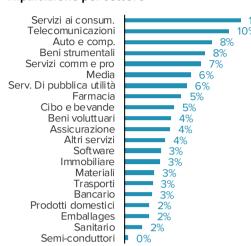
Com. di movimentaz.

Nessuna

Portafoglio

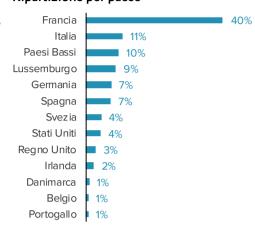
1 Ortaloguo		Vatatazione
Tasso di esposizione	97%	Sensibilità
Numero di partecipazioni	95	Yield to maturity**
Numero di emittenti	89	Scadenza media

Ripartizione per settore

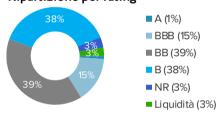


Ripartizione per paese

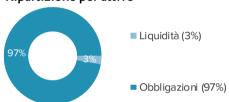
Valutazione



Ripartizione per rating



Ripartizione per attivo



Emittenti principali	Pond.
Infopro	2,6%
Asmodee Group Sas	2,4%
Motel One Gmbh	2,3%
Neinor Homes	2,3%
Aegis Group	2,2%

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