



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

FÉVRIER 2025

Part IC

Code ISIN | FR001400A6X2

Valeur liquidative | 117,1€

Actifs | 378,9 M€

SFDR 8

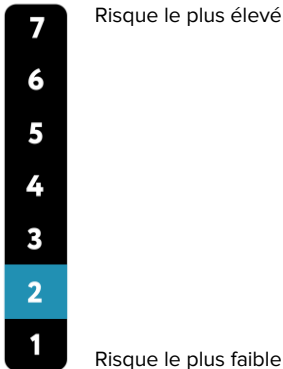
Investissements durables

% Actif net: $\geq 1\%$

% Entreprises*: $\geq 1\%$

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Emmanuel de SINETY
Gérant

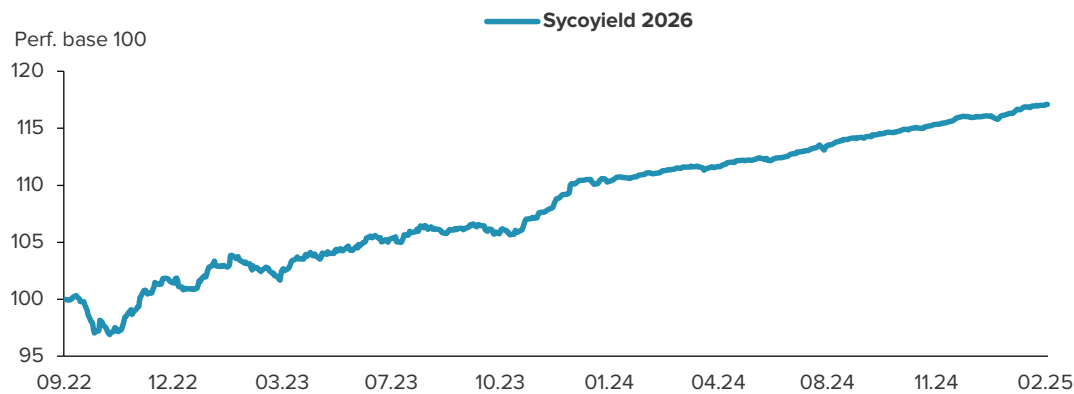


Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant

Stratégie d'investissement

Sycoyield 2026 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement sur des obligations d'entreprises à haut rendement émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2026 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité. La sélection des émetteurs prend en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Performances au 28.02.2025



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	févr.	2025	1 an	Créa.	Annu.	2024	2023
Fonds %	0,4	0,9	5,5	17,1	6,5	5,0	9,6

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,4%	1,4	-3,4%

Commentaire de gestion

Le 10 ans US a poursuivi son reflux initié mi-janvier. La crainte de pressions inflationnistes suscitées par le programme de Trump, concrétisée par de mauvais chiffres d'inflation outre-Atlantique, laisse progressivement place à des craintes sur la croissance. La baisse de la confiance des consommateurs et la remontée de l'euro en sont des signes. Les taux longs européens ont baissé de près de 10bp. La prime de risque de la France a encore légèrement diminué. Les spreads se contractent sur tous les segments du crédit : les BBB se resserrent d'environ 10bp et les BB d'environ 15bp. Les publications de résultats annuels des émetteurs en portefeuille ont été satisfaisantes dans l'ensemble : on citera Renault, Verisure, Ipsos, Iqvia... Une exception : Worldline, dont les perspectives ont déçu le marché.



Caractéristiques

Date de création

01/09/2022

Codes ISIN

Part IC - FR001400A6X2

Part ID - FR001400H3J1

Part RC - FR001400A6Y0

Codes Bloomberg

Part IC - SYCOYLD FP

Part ID - SYCOYLDID FP

Part RC - SYCYLDR FP

Indice de référence

Aucun

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

4 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+3

Frais de gestion fixes et admin

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

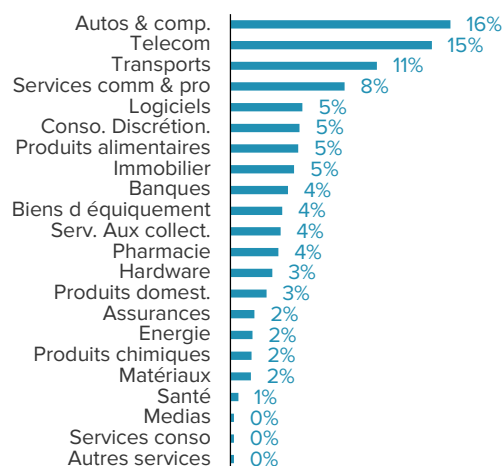
Com. de mouvement

Aucune

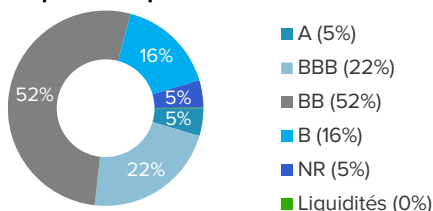
Portefeuille

Taux d'exposition	100%
Nombre de lignes	93
Nombre d'émetteurs	73

Répartition par secteur



Répartition par notation



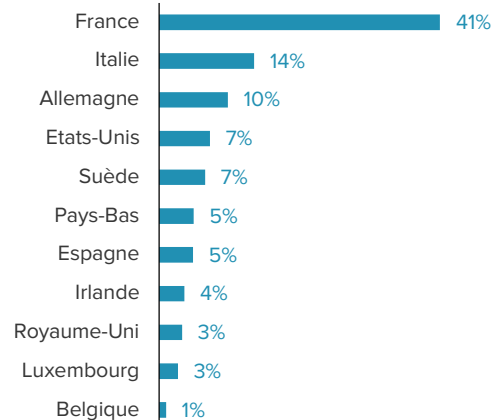
Principaux émetteurs

Eircom	3,7%
Masmovil	3,6%
Azzurra Aeroporti	3,3%
Fnac	3,2%
Verisure	3,2%

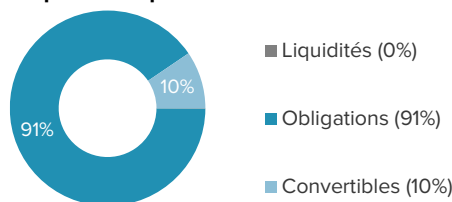
Valorisation

Sensibilité	1,2
Rendement à maturité	4,0%
Rendement au pire	3,4%
Maturité moyenne	1,3 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur	YTW	YTM
Telecom	3,5%	3,5%
Telecom	3,3%	3,8%
Transports	3,2%	3,2%
Conso. discrétion.	3,2%	3,2%
Services comm & pro	1,7%	7,0%