



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

FÉVRIER 2024

Part RC

Code ISIN | FR001400A6Y0

Valeur liquidative | 110,2€

Actifs | 439,1 M€

SFDR 8

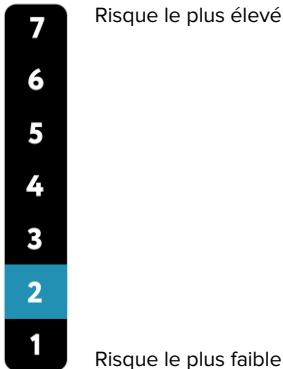
Investissements durables

% 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

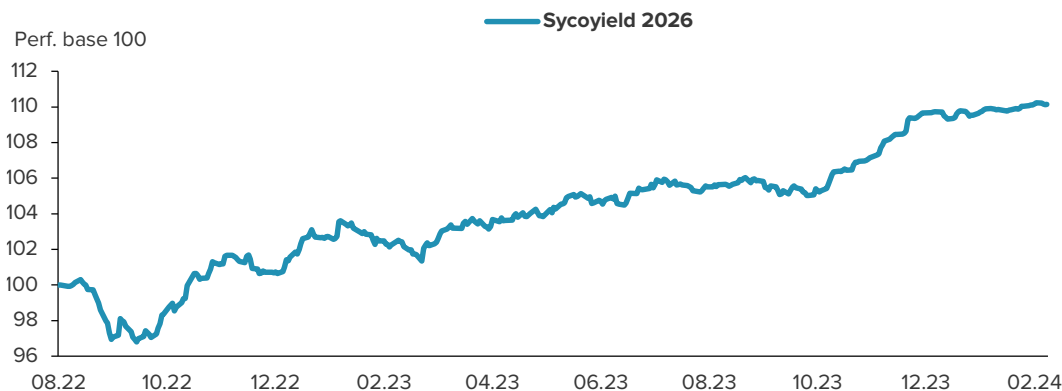


Tony LEBON
Analyste Crédit

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 29.02.2024



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

	févr.	2024	1 an	Créa.	Annu.	2023
Fonds %	0,2	0,4	7,7	10,2	6,7	9,0

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	3,0%	1,3	-3,5%

Commentaire de gestion

Les tensions sur les taux longs observées en janvier se sont poursuivies. L'OAT 5 ans voit son rendement augmenter de près de 40bp sur le mois. Le spread Italie-Allemagne s'est encore compressé en cours de mois : il est de 150bp à fin février, contre 175bp en début d'année. Des banquiers centraux européens ont distillé un discours ferme, tendant à repousser les attentes de marché en matière de baisse de taux. Les chiffres de croissance en Allemagne ont confirmé le ralentissement de l'économie pointé par les PMI. Malgré ces chiffres médiocres, les spreads de crédit se sont encore resserrés : l'Investment Grade se comprime de 10bp alors que le 'High Yield' se resserre de 40bp, induisant une nette surperformance vs les crédits les mieux notés. Les récentes émissions sont toujours bien absorbées par 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 fixes

Part IC - 0,50%

Part ID - 0,50%

Part RC - 1,00%

Com. de surperformance

Aucune

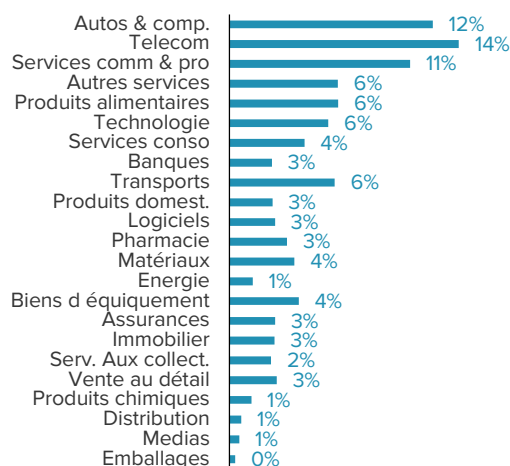
Com. de mouvement

Aucune

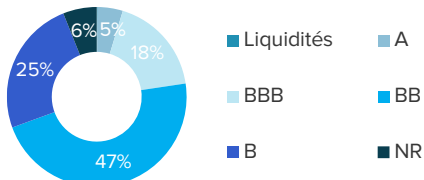
Portefeuille

Taux d'exposition	100%
Nombre de lignes	106
Nombre d'émetteurs	73

Répartition par secteur



Répartition par notation



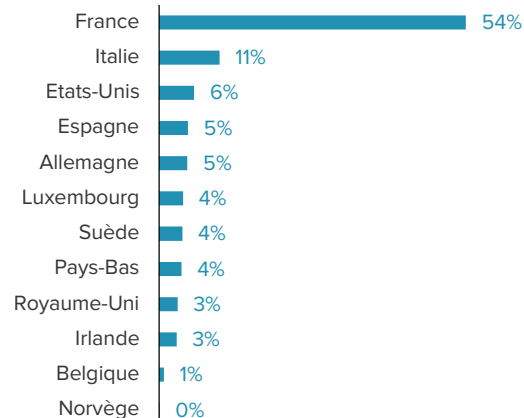
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Masmovil	3,9%
Forvia	3,7%
Loxam	3,5%
Quadient	3,4%
Picard	3,1%

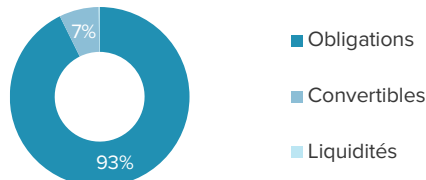
Valorisation

Sensibilité	2,0
Rendement à maturité	4,9%
Rendement au pire	4,4%
Maturité moyenne	2,3 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTW	YTM
Telecom	4,5%	4,5%
Autos & Comp.	4,6%	4,6%
Services comm & pro	4,2%	4,2%
Technologie	4,5%	4,5%
Produits alimentaires	6,7%	1,8%