



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

JUIN 2024

Part RC

Code ISIN | FR001400A6YO

Valeur liquidative | 111,4€

Actifs | 440,6 M€

SFDR 8

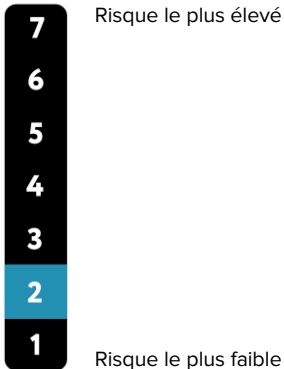
Investissements durables

% 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

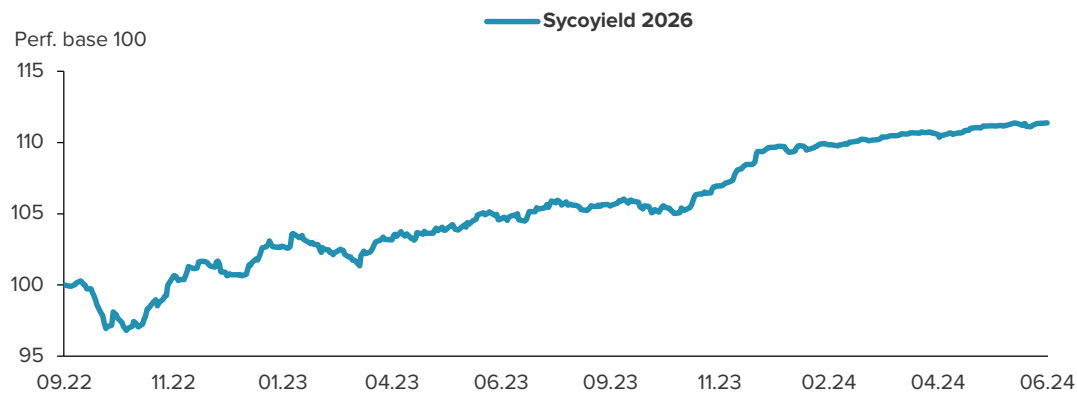


Tony LEBON
Analyste Crédit

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 28.06.2024



	juin	2024	1 an	Créa.	Annu.	2023
Fonds %	0,2	1,5	6,3	11,4	6,1	9,0

Statistiques

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Création	2,8%	1,1	-3,5%

Commentaire de gestion

La BCE a initié son cycle de baisse des taux début juin, ramenant son taux de refinancement à 4.25%. La banque centrale reste toutefois en mode 'data dependence' : le retour de l'inflation au voisinage des 2% prendra du temps. L'inflation 'cœur' en zone Euro a réaccélééré en mai à 2.9% sur un an. Ce mois de juin est marqué par la dissolution surprise en France. Le spread OAT vs Bund passe de 50 à 80bp, entraînant le spread BTP vs Bund dans son sillage. Le rendement du 10 ans français est désormais au-dessus de son équivalent portugais. Malgré ce regain de volatilité, malgré également un écartement des spreads de 40bp sur le 'High Yield', le marché primaire 'corporate' est resté très dynamique, sur tout le spectre de notations, permettant à de nombreux noms français d'émettre dans de bonnes conditions. Tereos et Infopro Digital en High Yield par exemple. A la surprise générale, Picard a refinancé sa dette d'échéance 2026 avec une émission 2029, au prix d'un coupon majoré de 250bp. Picard est noté 'B'.



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

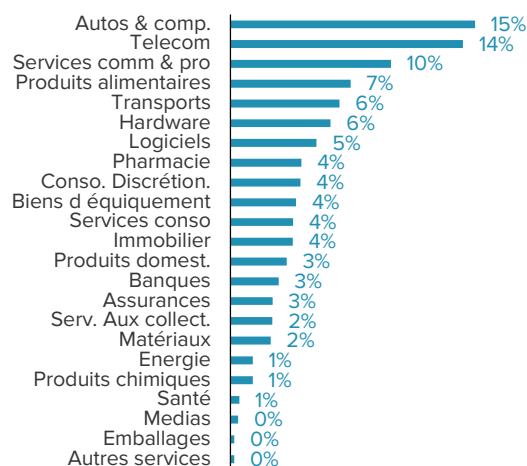
Com. de mouvement

Aucune

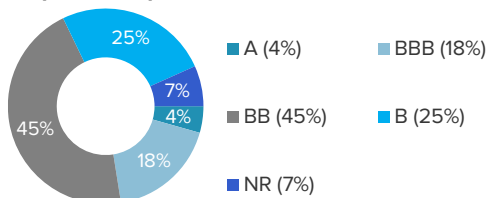
Portefeuille

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

Répartition par secteur



Répartition par notation



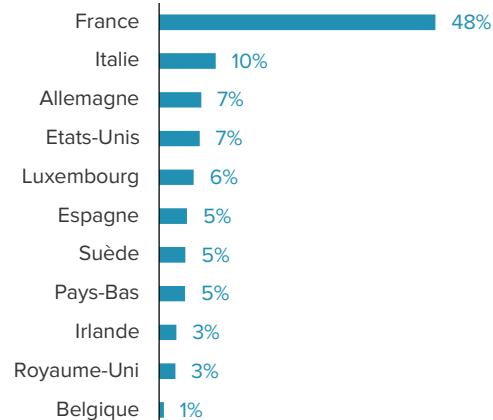
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Masmovil	3,9%
Quadient	3,4%
Coty	3,4%
Tereos	3,3%
Picard	3,1%

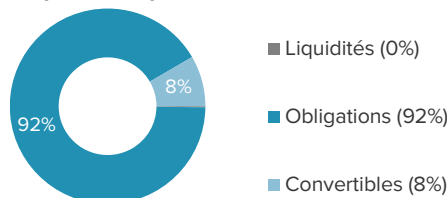
Valorisation

Sensibilité	1,8
Rendement à maturité	4,9%
Rendement au pire	4,5%
Maturité moyenne	1,9 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTW	YTM
Telecom	4,7%	4,7%
Hardware	4,5%	4,5%
Produits domest.	4,1%	4,1%
Produits alimentaires	4,7%	6,8%
Produits alimentaires	3,9%	3,9%