



**sycomore**  
am

# sycomore sycoyield 2032

JUIN 2026

Part ID

Code ISIN | FR0014010IH1

Valeur liquidative | 102,4€

Actifs | 343,5 M€

## SFDR 8

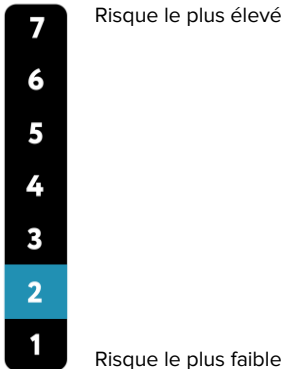
### Investissements durables

% 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



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant



**Emmanuel de SINETY**  
Gérant



**Nicholas CAMPELLO**  
Analyste Crédit

## Stratégie d'investissement

Sycoyield 2032 est un fonds à échéance à la recherche d'opportunités de rendement sur les marchés obligataires. Il investit principalement dans une sélection rigoureuse d'obligations (y compris convertibles et subordonnées dites hybrides\*\*) émises en euros, dont l'échéance se situe principalement en 2032 et qui ont vocation à être conservées jusqu'à leur maturité.

La stratégie de portage permet de viser une performance annualisée nette de frais, en ligne avec les marchés d'obligations émises principalement par des émetteurs privés, de toute notation, et dont la maturité moyenne se situe en 2032 sur un horizon de placement de 7 ans et 6 mois. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de Sycomore AM1 et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du fonds, qui présente un risque de perte en capital.

### Performances au 30.06.2026

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

## Commentaire de gestion

Les taux ont reflué au cours du mois de juin, compte tenu de la signature du protocole d'accord pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient, avec à la clef la réouverture du détroit d'Ormuz. Les cours du Brent se sont rapprochés de 70\$ et les anticipations d'inflation sont quasiment revenues à leur niveau de février. Les indices de crédit euros sont donc en territoire positif en juin, compte tenu d'une relative stabilité des spreads. La hausse par la BCE de ses taux de référence de 25bp était largement attendue. Le marché anticipe encore une hausse d'ici la fin de l'année. Le marché primaire a fait preuve de dynamisme. Le fabricant allemand de profilés pour fenêtres Profine a refinancé sa dette via l'émission d'une obligation 5 ans assortie d'un coupon de 7.625% pour une notation 'B'. Vodafone Espana, l'un des trois importants opérateurs Telecom en Espagne, a refinancé très précocement sa dette 2029 via une émission 2032 : le coupon était de 4.25%, vs 6.75% pour l'ancienne souche, permettant à l'émetteur d'économiser quelque 50m d'euros annuellement.

<sup>1</sup>Dans la limite de 30 % de l'actif émetteurs privés ou publics et de maximum de 30 % peut être attribué à des émetteurs publics et similaires, et dont l'échéance ne peut dépasser un an après le 31 décembre 2032. <sup>2</sup>Ces hypothèses incluent le risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs du portefeuille. Si ces hypothèses se concrétisent dans une mesure supérieure à celle prévue, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint et l'investisseur pourrait subir une perte en capital. Les opinions, estimations ou prévisions concernant les tendances du marché obligataire ou les changements dans le profil de risque des émetteurs sont basées sur les conditions actuelles du marché et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Sycomore AM ne s'engage pas quant à leur réalisation. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).

pour les titres hybrides et autres titres de créance ou instruments du marché monétaire émis par des émetteurs privés ou publics et de maximum de 30 % peut être attribué à des émetteurs publics et similaires, et dont l'échéance ne peut dépasser un an après le 31 décembre 2032. <sup>2</sup>Ces hypothèses incluent le risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs du portefeuille. Si ces hypothèses se concrétisent dans une mesure supérieure à celle prévue, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint et l'investisseur pourrait subir une perte en capital. Les opinions, estimations ou prévisions concernant les tendances du marché obligataire ou les changements dans le profil de risque des émetteurs sont basées sur les conditions actuelles du marché et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Sycomore AM ne s'engage pas quant à leur réalisation. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



## Caractéristiques

### Date de création

10/07/2025

### Codes ISIN

Part IC - FR0014010IF5

Part ID - FR0014010IH1

### Codes Bloomberg

Part IC - SYC32IC FP Equity

Part ID - SYC32ID FP Equity

### Indice de référence

Aucun

### Forme juridique

Fonds Commun de Placement

### Domiciliation

France

### Eligibilité PEA

Non

### Horizon de placement

7 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%

### Com. de surperformance

Aucune

### Com. de mouvement

Aucune

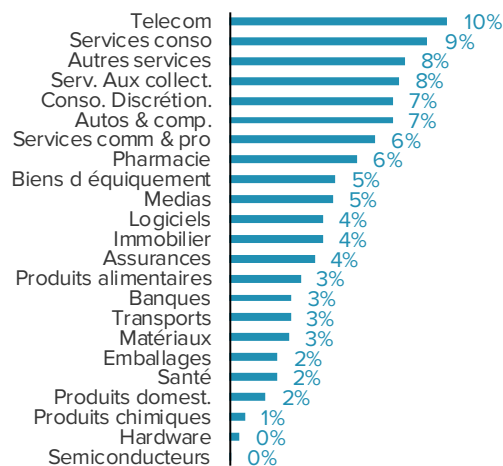
## Portefeuille

Taux d'exposition 96%

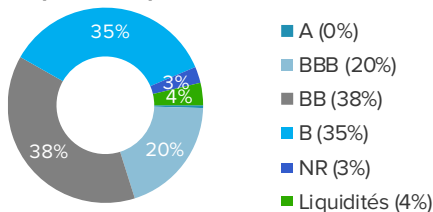
Nombre de lignes 159

Nombre d'émetteurs 134

### Répartition par secteur



### Répartition par notation



### Principaux émetteurs

Émetteur	Poids
Telefonica	2,0%
Orange	2,0%
Altarea	1,9%
Accorinvest Group	1,8%
Banco De Credito Social Cooperativo	1,6%

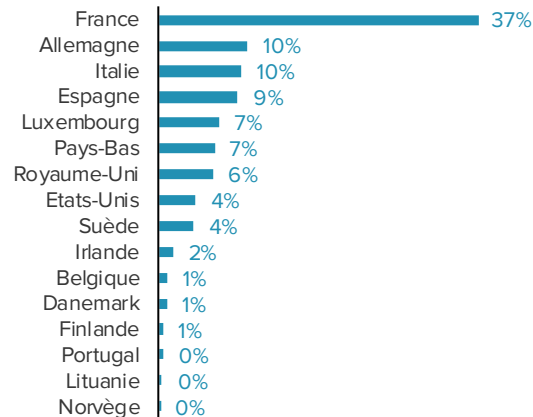
## Valorisation

Sensibilité 3,2

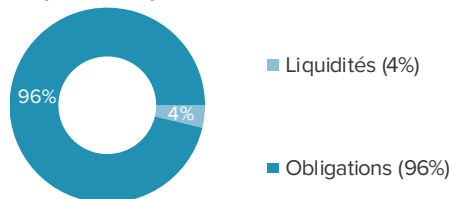
Rendement à maturité\*\* 5,0%

Maturité moyenne 5,4 ans

### Répartition par pays



### Répartition par actif



### Secteur

Secteur	YTM
Telecom	4,5%
Telecom	4,2%
Immobilier	4,3%
Services conso	5,2%
Banques	4,3%