



sycomore
am

sycomore sycoyield 2032

DÉCEMBRE 2025

Part ID

Code ISIN | FR0014010IH1

Valeur liquidative | 102,2€

Actifs | 48,1 M€

SFDR 8

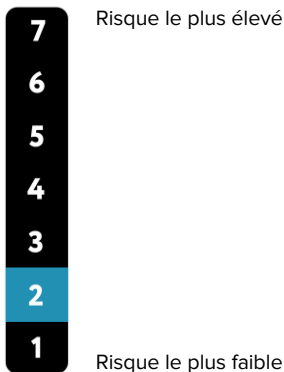
Investissements durables

% 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



Stanislas de
BAILLENCOURT
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 31.12.2025

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 longs € ont subi des tensions au cours du mois, accentuant la pentification des courbes de taux souveraines. Le marché s'inquiète de l'ampleur des émissions publiques en 2026, liée aux importants déficits budgétaires en vue en France et en Allemagne. La BCE a laissé ses taux inchangés, comme prévu. Le marché anticipe des taux courts stables pour les douze prochains mois. La prime de risque française a diminué, aidée en cela par le vote du PLFSS. Les spreads de crédit se sont détendus sur tous les compartiments, dans un contexte de tarissement du marché primaire. Il en résulte une forte surperformance des indices HY vs 'Investment Grade', dont les indices sont en territoire négatif. L'éditeur de jeux de société Asmodee, un spin-off du groupe de media suédois Ambracer, a émis une obligation d'échéance 2031 afin de refinancer la 'FRN' émise un an plus tôt. La trajectoire de résultats très favorable d'Asmodee a facilité l'excellent accueil réservé par le marché à cette émission, avec une baisse de coupon de 150bp à la clef. Celsa est un producteur espagnol d'acier circulaire à faibles émissions. Il a levé €1.2b sur le marché obligataire afin de rallonger sa dette. Le coupon de 8.25% pour une notation B/B2 et une maturité de 5 ans nous a semblé attractif.

¹Dans la limite de 30 % de l'actif net pour les titres hybrides et autres titres de créance ou instruments du marché monétaire émis par des émetteurs privés ou publics et des entités similaires, auxquels l'actif net sera exposé de manière permanente entre 60 % et 100 %, dont un 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. ²Ces 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.



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

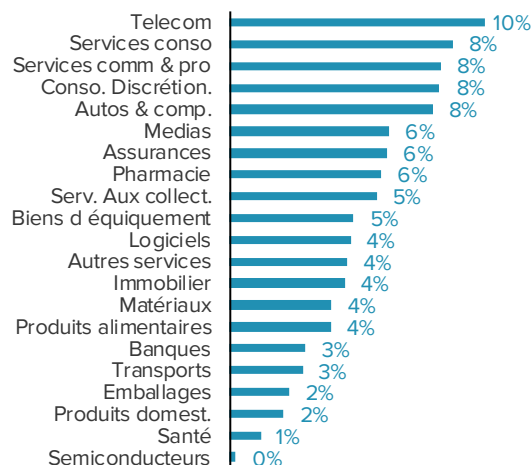
Com. de mouvement

Aucune

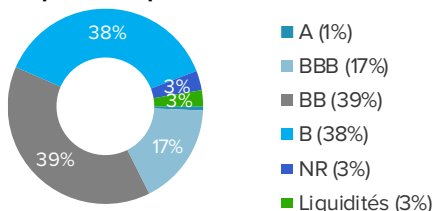
Portefeuille

Taux d'exposition	97%
Nombre de lignes	102
Nombre d'émetteurs	94

Répartition par secteur



Répartition par notation



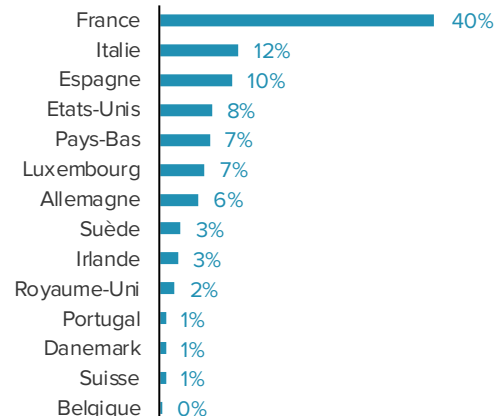
Principaux émetteurs

Principaux émetteurs	Poids
Macif	2,4%
Accorinvest Group	2,3%
Infopro	2,3%
Telefonica	2,3%
Eircom	2,1%

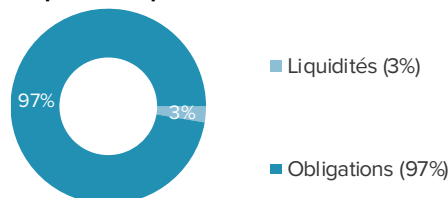
Valorisation

Sensibilité	3,3
Rendement à maturité**	5,0%
Maturité moyenne	5,8 ans

Répartition par pays



Répartition par actif



Secteur

Secteur	YTM
Assurances	4,2%
Services conso	6,1%
Medias	5,2%
Telecom	5,9%
Telecom	4,6%