



sycomore
am

sycomore sycoyield 2026

AOÛT 2023

Part RC

Code ISIN | FR001400A6Y0

Valeur liquidative | 105,6€

Actifs | 223,1 M€

SFDR 8

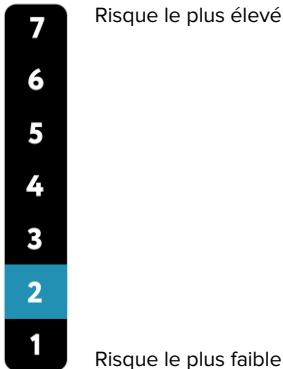
Investissements durables

% 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

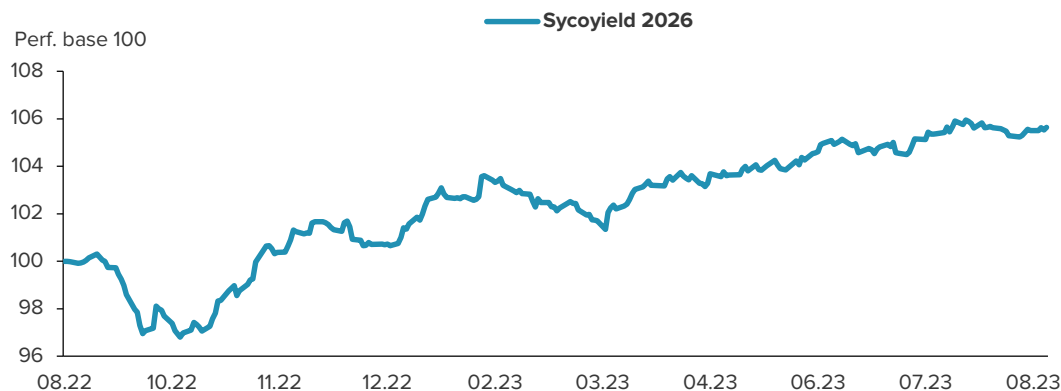


Tony LEBON
Analyste Crédit

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 31.08.2023



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

	août	2023	1 an	Créa.	Annu.
Fonds %	-0,1	5,0	5,6	5,6	5,6

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.
Création	0,4	0,3	5,3%	3,4%

Commentaire de gestion

Le crédit perd du terrain en août. Les taux souverains ont légèrement remonté, un mouvement alimenté par un programme d'émissions soutenu pour la fin de l'année. Les spreads ont divergé selon les segments : les BBB et BB ont vu leur prime se tendre légèrement, les B ayant connu un mouvement inverse. Il en résulte une surperformance des noms les moins bien notés. Les banquiers centraux ont montré une fois de plus leur détermination à ramener l'inflation en deçà de leurs objectifs. Sur le front macroéconomique, les données récentes pointent vers un net ralentissement économique. Toutefois, les publications de résultat d'août étaient toujours de bonne facture. Le marché primaire est reparti en fanfare sur l'Investment Grade', après la traditionnelle pause estivale.



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

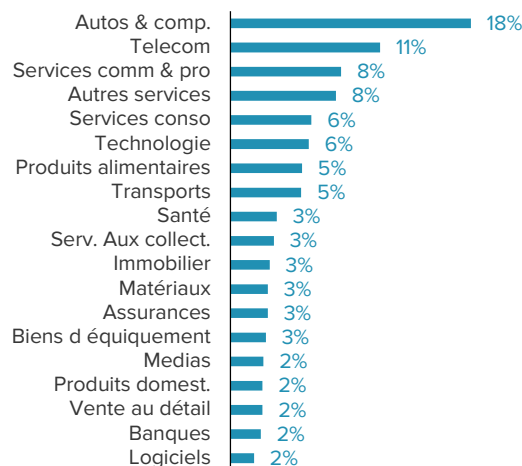
Portefeuille

Taux d'exposition	99%
Nombre de lignes	89
Nombre d'émetteurs	65

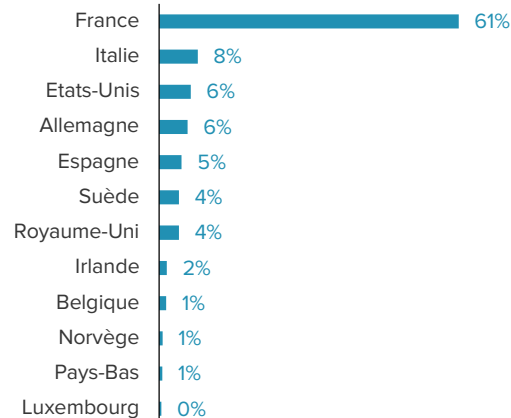
Valorisation

Sensibilité	2,5
Rendement à maturité	5,6%
Rendement au pire	5,5%
Maturité moyenne	2,8 ans

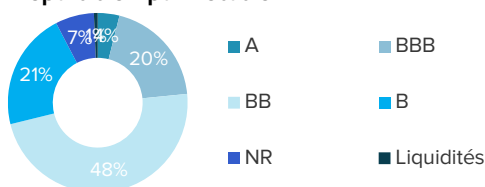
Répartition par secteur



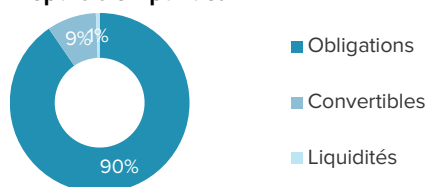
Répartition par pays



Répartition par notation



Répartition par actif



Principales émissions

Principales émissions	Poids	Secteur	YTW	YTM
Azzurra Aeroporti 2.625% 2027	3,3%	Transports	5,0%	5,0%
Worldline Sa 0.0% 2026	3,3%	Autres services	4,8%	4,8%
Lorca Telecom Bondco 4.0% 2027	3,3%	Telecom	6,0%	6,0%
Ec Finance 3.0% 2026	3,3%	Services conso	4,5%	4,5%
Valeo 5.375% 2027	3,3%	Autos & Comp.	5,1%	5,1%
Belden 3.375% 2027	3,2%	Technologie	5,0%	5,0%
Tdf Infra 2.5% 2026	3,0%	Telecom	4,3%	4,3%
Zf Finance 2.75% 2027	3,0%	Autos & Comp.	5,4%	5,4%
Picard Groupe 3.875% 2026	2,9%	Produits alimentaires	6,9%	6,9%
Quadient 2.25% 2025	2,7%	Technologie	5,0%	5,0%