



sycamore
am

sycomore sycoyield 2026

DICIEMBRE 2024

Participación IC Código Isin | FR001400A6X2 Valor liquidativa | 116,1€

Activos | 405,8 M€

SFDR 8

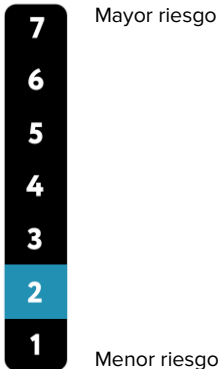
Inversiones sostenibles

% Activos: $\geq 1\%$

% Empresas*: $\geq 1\%$

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 5 años.

Advertencia : el riesgo real puede variar significativamente si liquida la inversión en una fase temprana y es posible que recupere menos.

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital

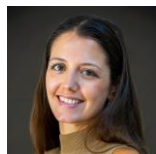
Equipo de gestión



Emmanuel de SINEY
Gerente



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente

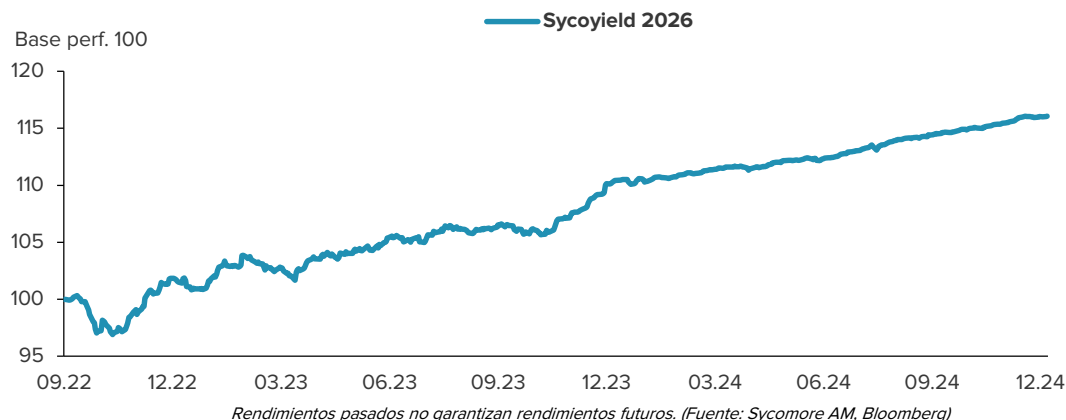


Anaïs CASSAGNES
Analista ESG

Estrategia de inversión

Sycoyield 2026 es un fondo fechado que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de bonos. Invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento emitidos en euros, con fecha de vencimiento principalmente en 2026 y que se pretende mantener hasta su vencimiento. La selección de emisores tiene en cuenta cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

Rendimientos al 31.12.2024



	dic.	2024	1 año	Crea.	Annu.	2023
Fondo %	0,4	5,0	5,0	16,1	6,6	9,6

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,5%	1,4	-3,4%

Comentario de gestión

La Fed bajó los tipos un cuarto de punto, como se esperaba, pero adoptó una postura mucho más imprecisa ante las incertidumbres que rodean al programa de Trump: las expectativas de bajadas de tipos a corto plazo para 2025 han disminuido y los tipos a largo de EEUU han vuelto a sufrir presiones, al hilo de las expectativas de inflación. En Europa, el BCE también ha bajado los tipos, con lo que el recorte del tipo de depósito se eleva a 100 puntos básicos desde el inicio de este ciclo de relajación monetaria, y los inversores apuestan por entre 4 y 5 recortes de tipos en 2025. Esto no ha impedido que los rendimientos europeos a largo plazo también hayan subido, con gran volatilidad, a pesar de que las expectativas de inflación están ancladas por debajo del 2%. La prima de riesgo francesa no ha variado mucho, a pesar de la censura al Gobierno Barnier. Los diferenciales de crédito siguen bajando ligeramente en todos los segmentos de crédito. El mercado primario se secó gradualmente a lo largo del mes, un fenómeno habitual en esta época del año.



Características

Fecha de creación
01/09/2022

Códigos ISIN

Participación IC -
FRO01400A6X2

Participación ID -
FRO01400H3J1

Participación RC -
FRO01400A6Y0

Códigos Bloomberg

Participación IC - SYCOYLD FP

Participación ID - SYCOYLDID
FP

Participación RC - SYCYLDR FP

Índice de referencia

Ninguno

Forma jurídica

Fondo de inversión colectiva

Domiciliación

Francia

Elegibilidad PEA

No

Horizonte de inversión

4 años

Inversión mínima

Ninguno

UCITS V

Sí

Valorización

Cotidiana

Divisa de cotización

EUR

Centralización de los pedidos

J antes 12h (BPSS)

Reglamento vigente

J+3

Gastos fijos

Participación IC - 0,50%

Participación ID - 0,50%

Participación RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario

Ninguna

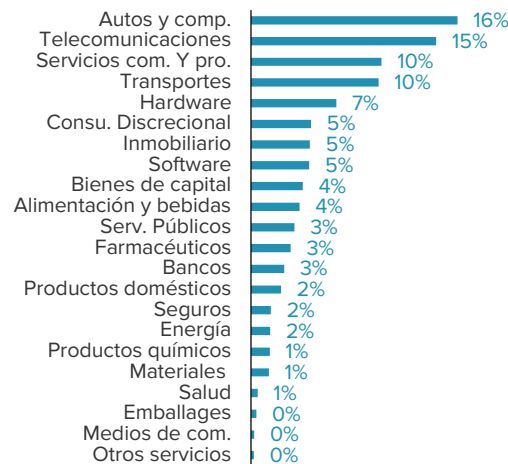
Com. por movimiento

Ninguna

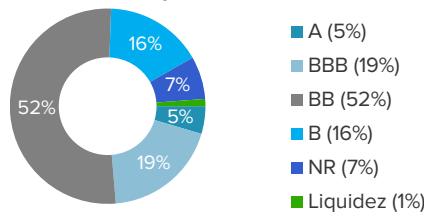
Cartera

Índice de exposición	99%
Cantidad de líneas	99
Cantidad de emisores	73

Distribución por sector



Distribución por notación



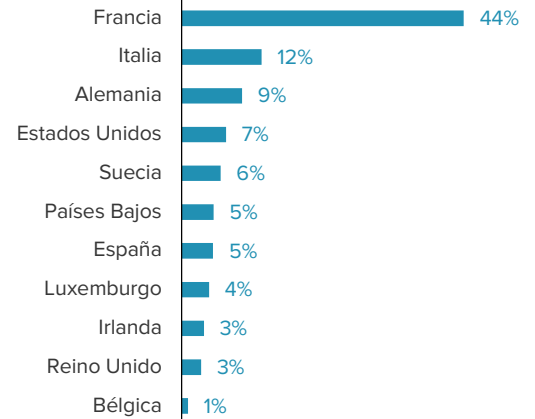
Principales emisores

Emisor	Peso
Quadiant	3,8%
Masmovil	3,6%
Eircom	3,4%
Loxam	3,3%
Azzurra Aeroporti	3,0%

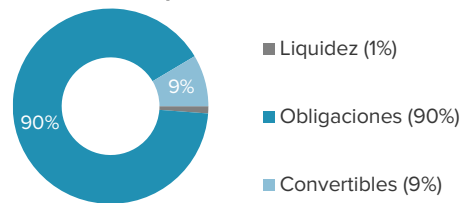
Valorización

Sensibilidad	1,3
Rendimiento al vencer	4,0%
Rendimiento a lo peor	3,5%
Vencimiento medio	1,4años

Distribución por país



Distribución por activo



Principales emisores	Peso	Sector	YTW	YTM
Quadiant	3,8%	Hardware	3,0%	3,0%
Masmovil	3,6%	Telecomunicaciones	3,7%	3,9%
Eircom	3,4%	Telecomunicaciones	3,7%	3,7%
Loxam	3,3%	Servicios com. y pro.	5,0%	5,0%
Azzurra Aeroporti	3,0%	Transportes	3,3%	3,3%

El fondo no tiene ninguna garantía de rendimiento y conlleva un riesgo de pérdida de capital. Las etiquetas tienen como fin orientar a los inversionistas para identificar inversiones sustentables y responsables. La composición del equipo de gestión puede modificarse sin previo aviso. Antes de invertir, consulte primero el DIC del fondo disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS Contribución social / TGJR = The Good Job Rating)