sycomore am

sycomore

sycoyield 2032

SEPTIEMBRE 2026

Particip. RC | Código Isin | FR0014010IG3 | Valor liquidativo | 101,0€ | Activos | 350,7 M€

SFDR 8

Inversiones sostenibles	
% Activos:	≥ 1%
% Empresas*:	≥ 1%

*Excluidos derivados, efectivo y equivalentes

Indicador de riesgo

7 6 5 4 3 **2** 1

Mayor riesgo

Menor 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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gerente



Emmanuel de SINETY
Gerente

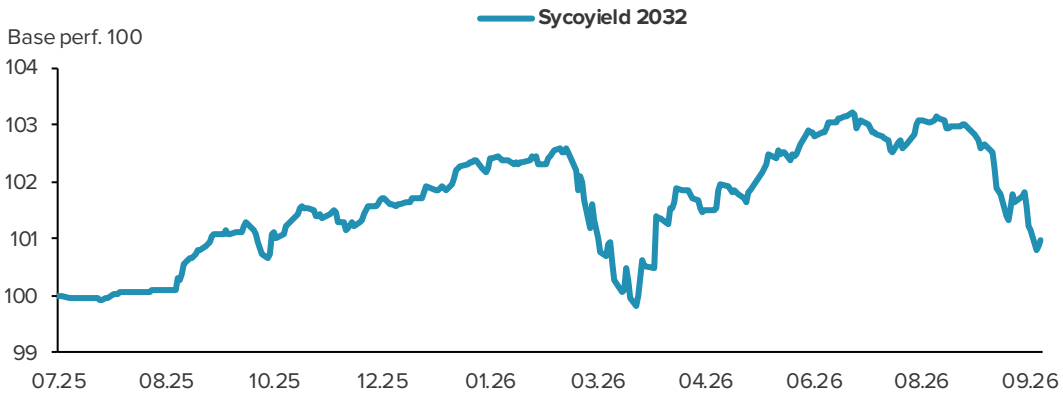


Nicholas CAMPELLO
Analista de credito

Estrategia de inversión

Sycoyield 2032 es un fondo a plazo fijo que busca oportunidades de rendimiento en los mercados de bonos. Invierte principalmente en una rigurosa selección de bonos (incluidos bonos convertibles y bonos subordinados conocidos como híbridos[1]) emitidos en euros, con vencimientos principalmente en 2032, que se pretende mantener hasta su vencimiento. La estrategia de carry tiene como objetivo lograr un rendimiento anualizado neto de comisiones en línea con los mercados de bonos emitidos principalmente por emisores privados, con cualquier calificación, con un vencimiento medio en 2032 y un horizonte de inversión de 7 años y 6 meses. Este objetivo se basa en las hipótesis de mercado de Sycomore AM[2] y no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento para el fondo, que presenta un riesgo de pérdida de capital.

Rendimientos al 30.09.2026



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. (Fuente: Sycomore AM, Bloomberg)

	sept.	2026	1 año	Crea.	Annu.	2025
Fondo %	-1,82	-0,93	-0,13	0,98	0,80	1,93

Estadísticas

	Vol.	Sharpe Ratio	Draw Down
Creación	2,1%	-0,6	-2,7%

Comentario de gestión

Las políticas monetarias son ahora algo más restrictivas, después de que la Fed y el BCE hayan subido sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos. Estas decisiones han venido acompañadas de declaraciones muy firmes respecto a la fuerte subida de la inflación. Septiembre también se ha caracterizado por la tendencia al alza de los tipos a largo plazo en el conjunto de los países desarrollados y, más concretamente, de su componente de tipo real, dado que las expectativas de inflación apenas han variado. El bono alemán a 10 años roza el 3,60 %, con un aumento de 25 puntos básicos en el mes. El diferencial entre el OAT y el Bund se amplía en 30 puntos básicos durante el mismo periodo, mientras que las negociaciones presupuestarias en Francia no han hecho más que empezar. Se observa un ensanchamiento de los diferenciales en este contexto volátil: el Investment Grade se aleja unos diez puntos básicos, en el segmento BB, el aumento es de unos 30 pb, lo que sitúa el rendimiento de los bonos con calificación BB en torno al 5,40 %. La actividad primaria se ha mantenido dinámica a lo largo de todo el mes. En particular, hemos participado en las emisiones de Sysco (gigante estadounidense de la logística alimentaria) y del especialista en certificación Intertek.

[1]Hasta un límite del 30 % del patrimonio neto para híbridos y otros instrumentos de deuda o del mercado monetario emitidos por emisores privados o públicos y entidades similares, a los que el patrimonio neto estará expuesto de forma permanente entre el 60 % y el 100 %, de los cuales un máximo del 30 % podrá corresponder a emisores públicos y similares, y con un vencimiento no superior a un año después del 31 de diciembre de 2032. [2]Estas hipótesis incluyen el riesgo de impago o rebaja de la calificación de uno o varios emisores de la cartera. Si estas hipótesis se materializan en mayor medida de lo previsto, es posible que no se alcance el objetivo de gestión y que el inversor sufra una pérdida de capital. Las opiniones, estimaciones o previsiones relativas a la evolución del mercado de bonos o a los cambios en el perfil de riesgo de los emisores se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso. Sycomore AM no se compromete a su consecución. Las inversiones sostenibles pueden tener repercusiones negativas en determinados factores ESG. Más información sobre nuestra política relativa a los principales impactos negativos.

sycoyield 2032

Características

Fecha de creación
10/07/2025

Códigos ISIN
Particip. IC - FR0014010IF5
Particip. RC - FR0014010IG3

Códigos Bloomberg
Particip. IC - SYC32IC FP Equity
Particip. RC - SYC32RC FP Equity

Índice de referencia
Ninguno

Forma jurídica
Fondo de inversión colectiva

Domiciliación
Francia

Elegibilidad PEA
No

Horizonte de inversión
7 años

Inversión mínima
Ninguno

UCITS V
Sí

Valorización
Cotidiana

Divisa de cotización
EUR

Centralización de los pedidos
D antes 12h (BPSS)

Fecha de liquidación
D+3

Gastos fijos y admin.
Particip. IC - 0,50%
Particip. RC - 1,00%

Com. por rendimiento extraordinario
Ninguno

Com. por movimiento
Ninguna

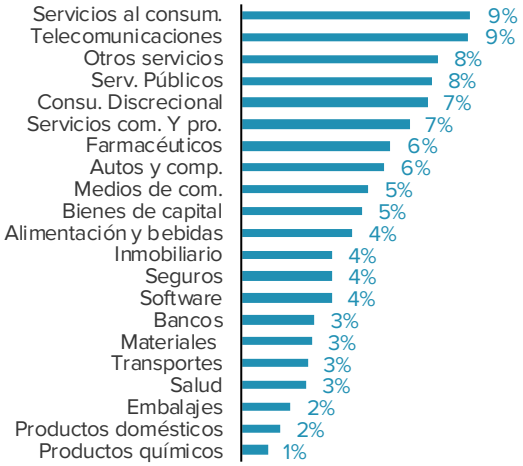
Cartera

Índice de exposición	99%
Cantidad de líneas	175
Cantidad de emisores	141

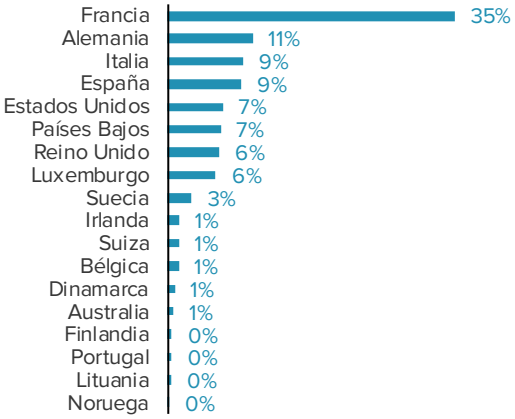
Valorización

Sensibilidad	3,6
Rendimiento al vencer**	5,7%
Vencimiento medio	5,5 años

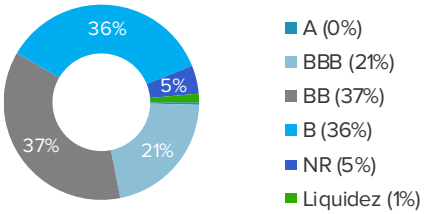
Distribución por sector



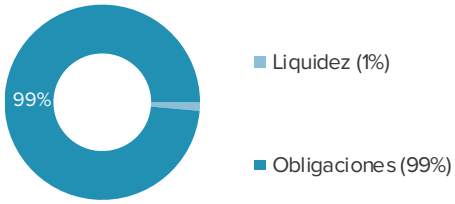
Distribución por pais



Distribución por notación



Distribución por activo



Principales emisores	Peso	Sector	YTM
Telefonica	1,9%	Telecomunicaciones	5,7%
Orange	1,8%	Telecomunicaciones	5,3%
Boels Topholding Bv	1,8%	Bienes de capital	5,4%
Accorinvest Group	1,7%	Servicios al consum.	6,3%
Altarea	1,7%	Inmobiliario	5,3%

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.**Rendimiento bruto de comisiones.