



Sycoyield 2026

SFDR

8

un fonds à échéance cherchant à saisir les opportunités de rendement des marchés obligataires, avec un rendement cible

Un objectif de performance et un profil de rendement pilotés sur 4 ans

Notre portefeuille est le fruit d'une sélection rigoureuse d'**obligations d'entreprises** à haut rendement dont l'échéance se situe principalement en 2026 et que nous souhaitons conserver **jusqu'à leur maturité**, tant que le profil rendement/risque de l'émetteur nous semble attractif.

Cette **stratégie de portage** permet de viser une **performance** annualisée nette de frais supérieure à 2,50% à horizon 2026. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de Sycomore AM¹ et **ne constitue pas une promesse de performance** du fonds, qui présente un risque de perte en capital.

Dans les conditions de marché actuelles, le fonds présente un **rendement annualisé à maturité de 6,3%** brut de frais de gestion (données au 04/11/2022).

Les atouts d'une stratégie de portage

L'échéance fixe du fonds permet de **limiter l'impact d'une variation des taux d'intérêt**, qui devrait diminuer au fil du rapprochement du terme du fonds et des actifs en portefeuille. Par ailleurs, le risque de crédit se réduira au fil du temps et de l'approche des dernières échéances de remboursement des obligations en portefeuille.

Notre gestion reste pour autant active, avec la possibilité, si la santé d'un émetteur se dégradait sensiblement, de céder notre position au profit d'**alternatives moins risquées**.

Sélectivité et diversification au cœur du processus d'investissement

Notre connaissance approfondie des émetteurs nous permet à la fois de diversifier nos positions et de faire preuve d'une grande **sélectivité dans nos choix d'investissement**.

Nous ne sélectionnons que des émetteurs dont le **profil de crédit devrait se maintenir** voire s'améliorer selon notre analyse. Nous restons à l'écart de ceux dont le profil de crédit ne nous paraît pas soutenable à un horizon correspondant à celui du fonds.

Fidèle à notre philosophie d'investisseur responsable, notre sélection prend en compte des enjeux **environnementaux, sociaux** et de **gouvernance**. Le fonds est ainsi classé en Article 8 selon le règlement SFDR.

Des opportunités de rendement dans un contexte favorable

Dans un environnement marqué par la remontée des taux d'intérêt et l'**écartement des primes de crédit**, les obligations d'entreprises nous semblent désormais offrir une **bonne rémunération du risque**, notamment sur le marché du haut rendement.

En outre, la **santé financière** des entreprises reste globalement favorable selon notre analyse², ce qui devrait **limiter les taux de défaut**.

6,3%

rendement à maturité

54

nombre d'émetteurs

BB

notation moyenne des émetteurs

07/2026

maturité moyenne

3.1

sensibilité taux

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les données du portefeuille sont présentées au 04/11/2022, sujettes à variation selon l'évolution de la composition du portefeuille et les conditions de marché. 1. Ces hypothèses comprennent un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs en portefeuille. S'ils se matérialisaient de manière plus importante que prévue, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint et l'investisseur pourrait subir une perte en capital. 2. Les opinions, estimations ou prévisions formulées quant aux tendances du marché obligataire ou d'évolution du profil de risque des émetteurs sont fondées sur les conditions actuelles de marché et susceptibles de changer sans préavis. Aucun engagement n'est pris par Sycomore AM quant à leur réalisation. Avant d'investir, consultez le DICI du fonds disponible sur www.sycomore-am.com.



Sycodyield 2026

Code ISIN FR001400A6Y0 | part RC

ÉTAPES DE VIE DU FONDS

SEPTEMBRE 2022

construction du portefeuille

- sélection d'obligations sur les marchés primaire et secondaire
- diversification géographique et sectorielle
- échéance moyenne en 2026

JUSQU'EN 2026

suivi des risques en temps réel

- suivi actif des lignes en portefeuille
- analyse crédit
- possibilité d'arbitrage au profit d'alternatives moins risquées
- réinvestissement des coupons

2026

monétarisation progressive

- réinvestissement progressif en produits monétaires
- mise en liquidation du fonds, sauf décision de prorogation ou de fusion anticipée

DES ÉMETTEURS DIVERSIFIÉS (AU 13.10.2022)

ÉMETTEUR	SECTEUR	ÉCHÉANCE	YTM	RATING
Accor	Hôtellerie	04/02/26	5.09%	BB
Europcar	Location de voitures, loisirs	15/10/26	6.39%	B
Loxam	Location	15/07/26	7.96%	B
Elis	Services aux entreprises	15/02/26	4.57%	BB
Nexi	Paiement	30/04/26	5.79%	BB
Picard	Distribution alimentaire	01/07/26	8.63%	B
Orange	Télécommunications	Perp.	5.76%	BBB
Verisure	Services	15/07/26	7.84%	B
Renault	Automobile	28/09/26	7.02%	BB
Faurecia	Automobile	15/06/26	7.41%	BB

La composition du portefeuille du fonds peut varier à tout moment.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création 1^{er} Septembre 2022	Valorisation quotidienne
Indice de référence NA	Durée de placement 4 ans
FCP de droit français	Frais de gestion 1.0% TTC
Éligibilité PEA Non	Com. de surperformance Aucune
UCITS V Oui	
Devise de cotation EUR	

PROFIL DE RISQUE & RENDEMENT

Indicateur synthétique de risque et de rendement

À risque plus faible, À risque plus élevé,

1	2	3	4	5	6	7
rendement potentiellement plus faible						rendement potentiellement plus élevé.

La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds.

RÉFÉRENCIEMENTS

Ageas	Afi ESCA Luxembourg	AG2R La Mondiale	Allianz	Alpeys	Assurance Epargne Pension	Avip	Abeille Vie	AXA Thema	CARDIF	CNP Assurances	Eres	Generali Patrimoine	Generali Luxembourg	Intencial	MMA	La Baloise	Nortia	Oradea Vie	Orelis	Primonial	Spirica	Swiss Life	UAF Life Patrimoine	UNEP	Vie Plus
✓		✓		✓	✓			✓	✓			✓	✓			✓	✓				✓		✓		✓

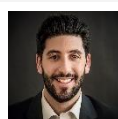
VOS CONTACTS



Olivier Chamard
Paris / Région Sud
P. 06 77 53 54 92



Nicolas Pennel
Paris / Région Est
P. 06 32 99 96 93



Mathieu Quod
Paris / Région Nord
P. 06 78 54 94 92



Charles de Solages
Paris / Région Ouest
P. 06 38 37 47 15

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez le DICI disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com