Global Allocation Opportunité

SEPTEMBRE 2026

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



Alexandre TAIEB

Gérant lead



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis

Global Allocation Opportunité est un fonds d'allocation d'actifs géré avec une approche patrimoniale. L'allocation discrétionnaire et flexible est multi-classes d'actifs (actions, obligations, monétaires) dans un univers d'investissement mondial (y compris les marchés émergents).
Les deux principaux moteurs de performance sont la stratégie « actions » (exposition du portefeuille de 0% à 100%* aux marchés d'actions internationales, sans contrainte sectorielle ou de capitalisation) et la stratégie « rendement obligataire » (exposition du portefeuille de 0% à 100%*). Cette dernière a pour objectif d'offrir un rendement régulier tout en veillant à maintenir une sensibilité du portefeuille global entre -1 et +4.
La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, basé sur une approche macro-économique et notre analyse de sociétés.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 105.48€ | Actifs : 10.6M€

Date de création
21.06.2010

Date reprise de gestion
28.10.2014

Indice de référence**
50% Bloomberg EuroAggregate + 50% MSCI

Code ISIN
FR0010878306

Code Bloomberg
VPFCAFL FP Equity

Classification AMF
-

Eligibilité PEA
Non

UCITS V
Oui

Valorisation
Quotidienne

Devise de cotation
EUR

Durée de placement
5 ans

Centralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur
J+2

Frais de gestion directs
1.70% max.

Com. de surperformance
25% Au-delà de la perf annuelle nette supérieure à celle de l'indice de référence avec un HWM***

Com. de mouvement
Néant

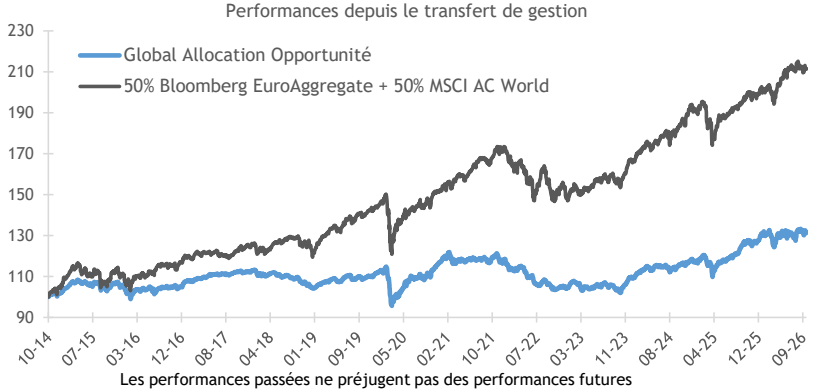
PERFORMANCES (au 30.09.2026)

SEPT : -0.7% | 2026* : 3%

	SEPT	2026*	1 an*	3 ans*	28/10/2014	Annua.	17/01/25*	2025	2024	Vol
Fonds	**-0.7%**	**3.0%**	**4.8%**	**26.7%**	**31.5%**	**2.3%**	**11.5%**	**9.2%**	**6.6%**	**4.7%**
Indice **	-0.4%	6.2%	8.1%	35.0%	111.3%	6.5%	9.8%	4.3%	14.2%	8.3%

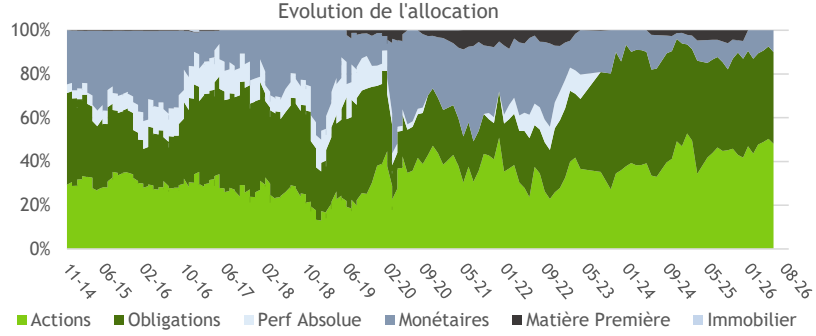
** Indice: 50% Bloomberg EuroAggregate + 50% MSCI AC World NR

Performances depuis le transfert de gestion



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de l'allocation



Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

*Modifications de la stratégie de gestion et des bornes d'exposition depuis le 17/01/2025, date de changement du prospectus. ***Mécanisme de High Water Mark:la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com.

Global Allocation Opportunité

COMMENTAIRE DE GESTION

La poursuite de la crise au Moyen-Orient a poussé à la hausse le prix du baril de pétrole et du gaz, mais plus encore le prix des produits comme le Gasoil dans une situation de manque global sur les capacités de raffinage. Cela a engendré de fortes pressions sur les risques inflationnistes dans un contexte où la course pour le capital s'intensifie avec un volume d'émissions obligataires publiques comme privées particulièrement importantes. L'impact sur les courbes de taux a été très important avec un fort mouvement de translation à la hausse au cours du mois. Le spread des obligations gouvernementales françaises a poursuivi son écartement, avec également une sous-performance des actions françaises. Les spreads de crédit sont restés globalement stables, même si le mouvement sur les taux pourrait avoir un impact s'il se poursuit. Sur la poche actions, nos investissements sur le secteur technologique ont continué à progresser

ACHATS/RENFORCEMENTS

Kingsoft Cloud Holdings Ltd

VENTES/ALLEGEMENTS

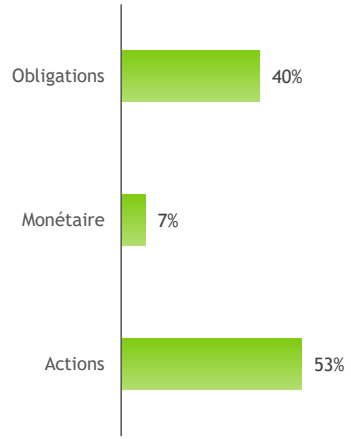
Estee Lauder Cos Inc/The

Invesco Solar

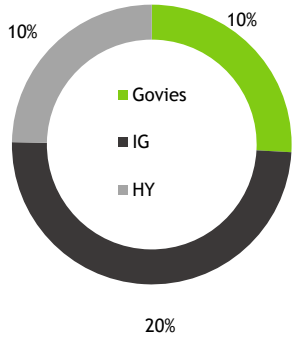
Thales

Atos

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
MODERNA, INC.	0.8%	0.27%	ELEVA BONDS	5.3%	-0.17%
SYC. SUST. TECH	4.0%	0.20%	AMUNDI STOXX 600	2.6%	-0.16%
AMUNDI MSCI WORLD	7.0%	0.13%	INVESCO CHINA TECH	2.2%	-0.15%

PRINCIPALES POSITIONS

AMUNDI MSCI WORLD	7.1%	AMUNDI DOW JONES INDUSTRIAL	4.2%
ELEVA BONDS	5.2%	SYC. SUST. TECH	4.1%
SYCOMORE EURO IG SHORT DURATION	4.9%	SYCOYIELD 2030	3.9%
SYCOMORE SEL. CREDIT	4.7%	IVO EMERGING MARKETS CORPORATE	3.7%
MACROSPHERE GLOBAL FUND-I	4.3%		3.4%

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

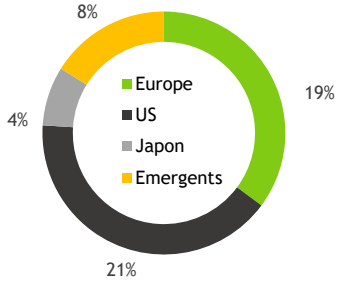
Indicateur synthétique de risque

À risque plus faible

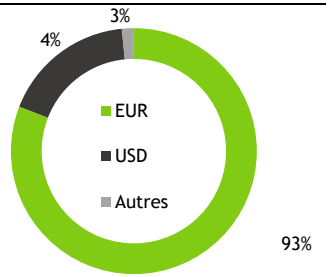
1	2	**3**	4	5	6	7

A risque plus élevé.

ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE



Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com.