

# Global Allocation Opportunité

MARS 2026

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



Alexandre TAIEB

Gérant lead

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



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant

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 : 100.06€ | Actifs : 10.2M€

Date de création  
21.06.2010

Date reprise de gestion  
28.10.2014

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

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

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](http://www.sycomore-am.com).

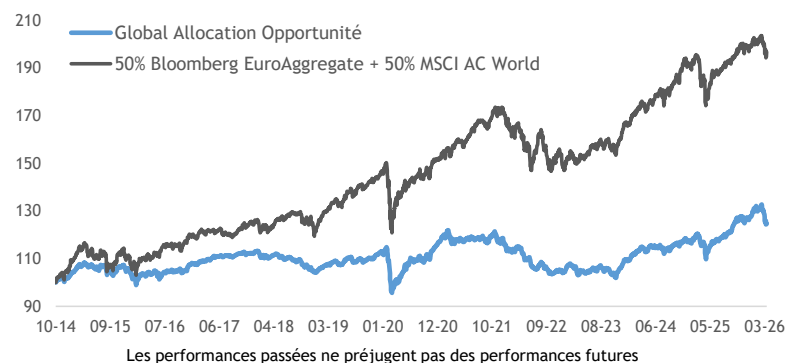
## PERFORMANCES au 31.03.2026

MARS : -5.7% | 2025\* : -2.3%

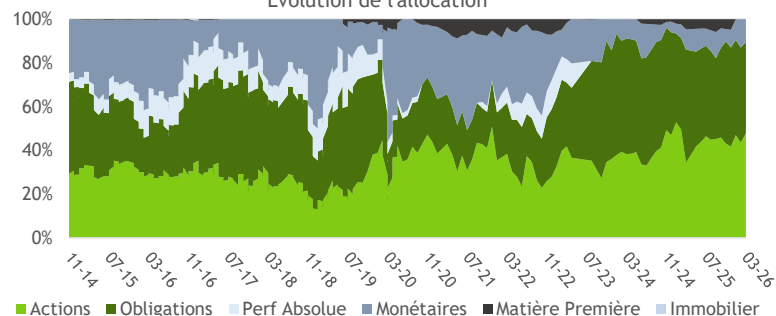
	MARS	2026*	1 an*	3 ans*	28/10/14	Annua.	17/01/25*	2025	2024	Vol
Fonds	-5.7%	-2.3%	8.0%	18.8%	24.8%	2.0%	5.8%	9.2%	6.6%	4.6%
Indice **	-3.3%	-1.1%	6.7%	28.4%	96.6%	6.1%	2.2%	4.3%	14.2%	8.3%

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

Performances depuis le transfert de gestion



## Evolution de l'allocation



# Global Allocation Opportunité



## COMMENTAIRE DE GESTION

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs, quel que soit leur niveau de risque, des obligations souveraines aux actions, en passant par l'or. Seules les valeurs liées au pétrole et au gaz ont mieux résisté. Nous gardons une exposition aux actions prudente (sous la neutralité), la situation risquant davantage de s'enliser plutôt que de se résoudre rapidement.

## ACHATS/RENFORCEMENTS

GENERALI TRESORERIE ISR  
 Invesco China Tec.  
 Amundi Stoxx Europe 600 Basic  
 Amundi Msci World Swap li Ucit

## VENTES/ALLEGEMENTS

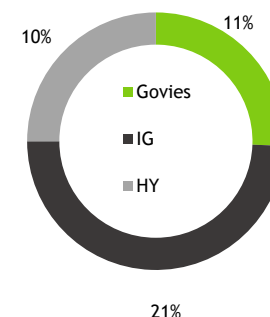
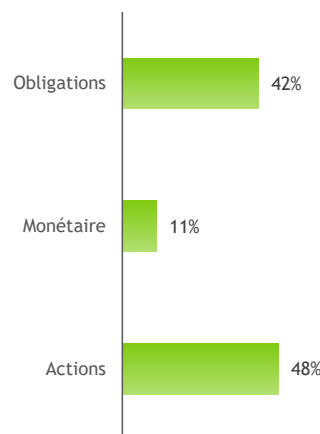
Sycoyield 2032  
 Amundi Msci Korea Ucit Etf

## ALLOCATION D'ACTIFS

## ALLOC. OBLIGATAIRE

## CONTRIBUTEURS

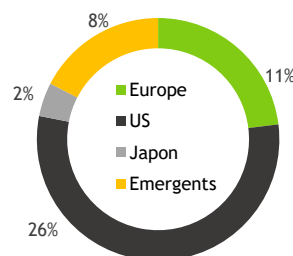
Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi US Inflation Exp	2.0%	0.06%	Ixios Gold	3.7%	-0.99%
Vallourec	0.6%	0.06%	Ixios Energy Metals	4.1%	-0.63%
ETF Invesco Solar	1.3%	0.04%	Macrosphere Global Fund-I	6.4%	-0.54%



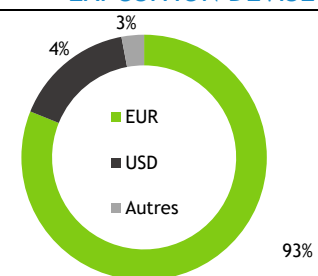
## PRINCIPALES POSITIONS

Amundi MSCI World	6.8%	Sycomore Sel. Credit	4.8%
Macrosphere Global Fund-I	6.1%	Ixios Energy Metals	4.2%
Generali Tresorerie ISR	6.1%	Amundi PEA S&P 500 ETF	4.0%
ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	5.6%	Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	3.9%
Sycomore Euro IG Short Duration	5.0%	Ixios Gold	3.7%

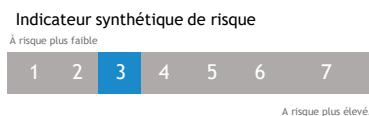
## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE



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.



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](http://www.sycomore-am.com).