

Global Allocation Opportunité

OCTOBRE 2025

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 : 102.4€ | Actifs : 9.7M€

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
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.

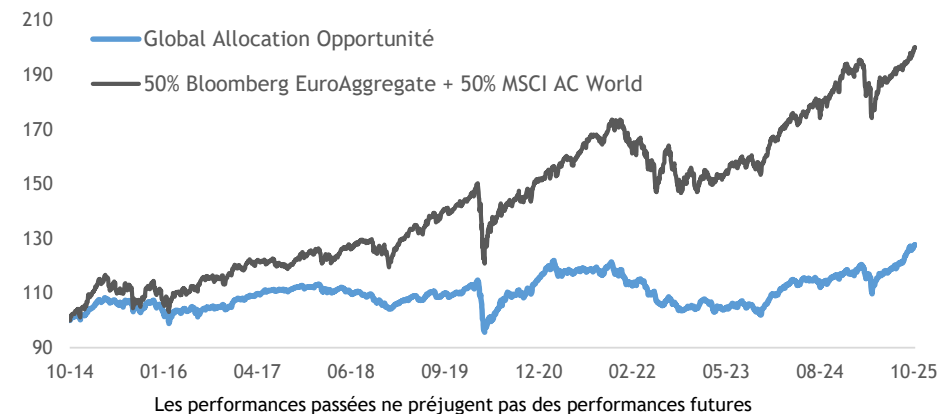
PERFORMANCES au 31.10.2025

OCT : 1.7% | 2025* : 9.2%

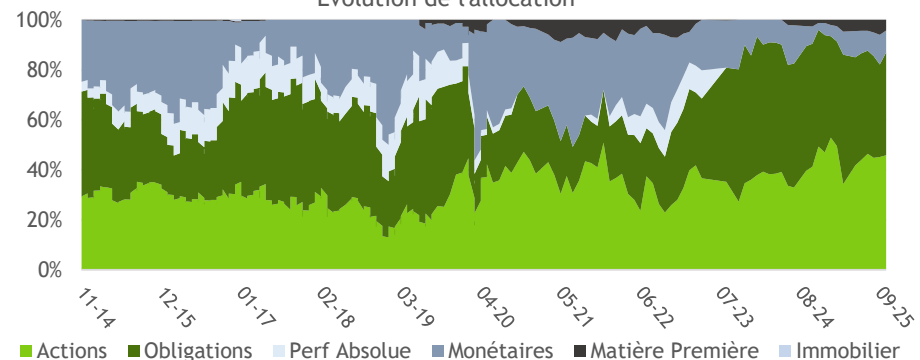
	OCT	2025*	1 an*	3 ans*	28/10/14	Annua.	17/01/25*	2024	2023	Vol
Fonds	1.7%	9.2%	10.7%	22.7%	27.7%	2.2%	8.2%	6.6%	5.0%	4.5%
Indice **	2.3%	4.9%	8.9%	31.6%	100.1%	6.5%	4.0%	14.2%	13.5%	8.4%

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

Performances depuis le transfert de gestion



Evolution de l'allocation



COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré la fermeture des administrations américaines (shutdown) privant le marché de statistiques officielles sur l'économie américaine pendant une quarantaine de jours, le marché actions a poursuivi sa hausse en octobre. La baisse de taux de la FED, les bons résultats du 3e trimestre, et l'accord US Chine sur des tarifs moindres ont permis cette hausse. On notera la progression forte des marchés émergents, ainsi que des valeurs technologiques. Les marchés du crédit ont été plus volatils avec quelques craintes sur les actifs de dette privée. Après une progression exponentielle cette année, l'or marque une pause en octobre.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi Core Nasdaq-100	3.7%	0.26%	Ixios Gold	5.3%	-0.11%
Amundi MSCI World	5.7%	0.23%	Tilray Brands	0.1%	-0.07%
Amundi MSCI Korea	0.8%	0.18%	Sunny Optical Technology	0.4%	-0.06%

PRINCIPALES POSITIONS

ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	6.1%	IVO Emerging Markets Corporate Debt	3.9%
Amundi MSCI World	5.7%	Amundi EURO STOXX 50 II	3.9%
Sycomore Sel. Credit	5.3%	Amundi Core Nasdaq-100	3.8%
Amundi PEA S&P 500 ETF	4.6%	G FUND-HYBRID CORP BDS-IC	3.8%
Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	4.3%	R-co Valor	3.6%

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



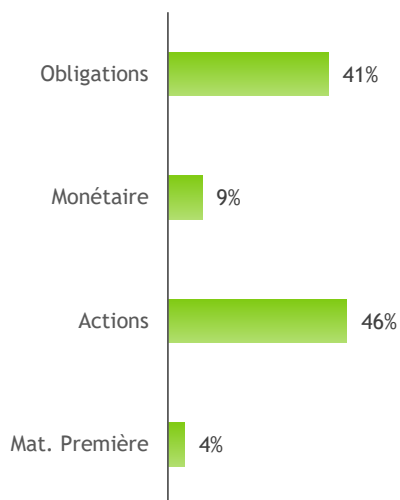
À risque plus élevé.

ACHATS/RENFORCEMENTS

Eleva Euro Bonds Strategies
Eleva Ucits Fund-Eleva Global
Amundi Stoxx Europe 600 Basic

Invesco Solar

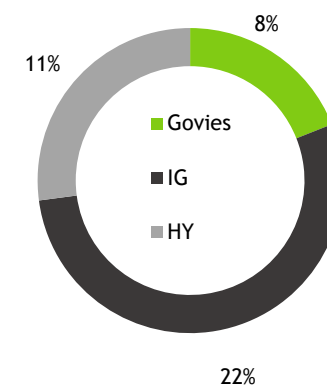
ALLOCATION D'ACTIFS



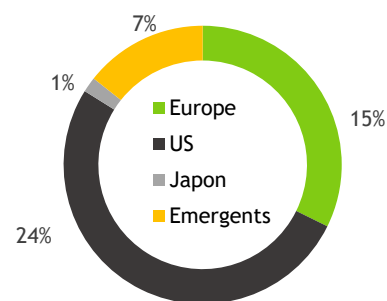
VENTES/ALLEGEMENTS

Eleva Euro Bonds Strategies
CPR MONETAIRE ISR
Ixios Gold
Amundi Euro Stoxx 50

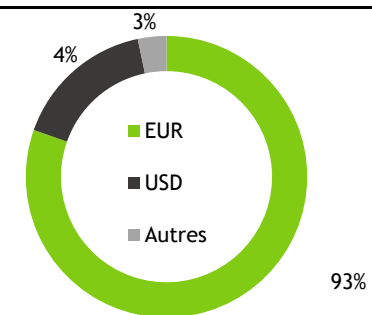
ALLOC. OBLIGATAIRE



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.