

Global Allocation Opportunité

AVRIL 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 : 103.52€ | Actifs : 10.5M€

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.

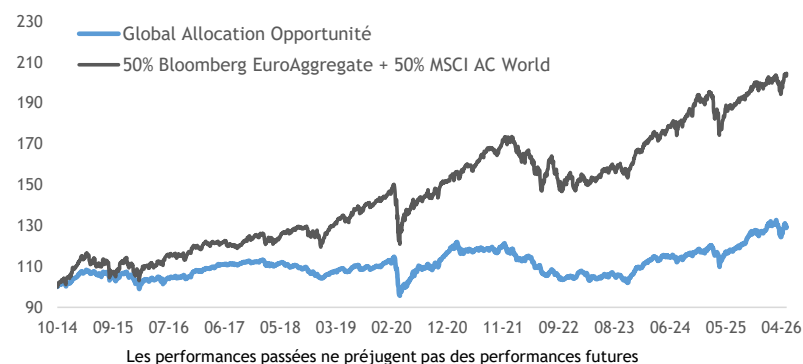
PERFORMANCES au 30.04.2026

AVR : 3.5% | 2026* : 1.1%

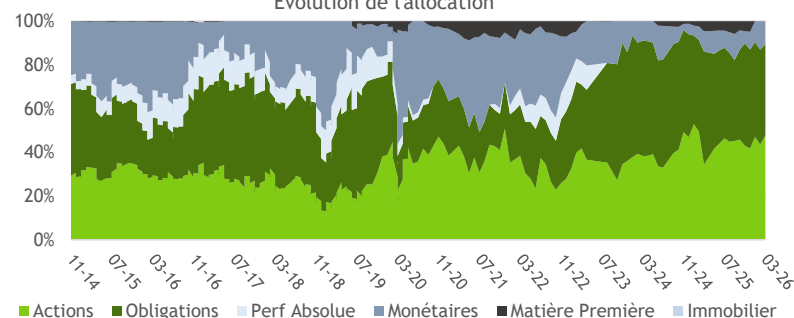
	AVR	2026*	1 an*	3 ans*	28/10/2014	Annua.	17/01/25*	2025	2024	Vol
Fonds	3,5%	1,1%	12,7%	24,0%	29,1%	2,2%	9,4%	9,2%	6,6%	4,6%
Indice **	4,0%	2,8%	12,2%	33,4%	104,5%	6,4%	6,3%	4,3%	14,2%	8,3%

** 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

Les déclarations de Donald Trump ont rassuré les marchés actions même si l'issue du conflit et la négociation d'un accord ne semblent pas encore à portée de main. Ainsi, les prix de l'énergie sont restés à des niveaux élevés, la situation sur le terrain n'ayant pas évoluée au cours du mois. Dans ce contexte, les taux d'intérêt se sont maintenus dans la partie haute de leur range récent, témoignant du risque accru d'inflation engendré par des prix de l'énergie durablement plus élevés. Le fonds a profité du rebond, porté à la fois par l'allocation et par la sélection. L'exposition au secteur technologique (américain et asiatique), en particulier lié à l'IA a été un vecteur de performance fort ce mois-ci. La thématique de la transition énergétique a continué de bien fonctionner dans un environnement où les prix des énergies fossiles restent élevés.

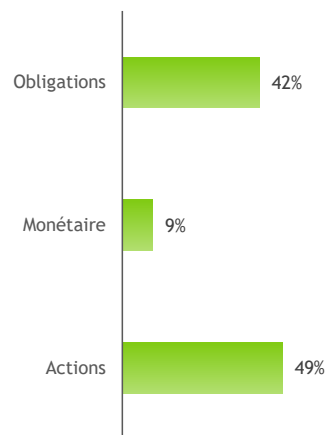
ACHATS/RENFORCEMENTS

- Amundi Stoxx Europe 600 Basic
- Amundi US Inflation Exp
- Amundi Japan
- Invesco China Tec.

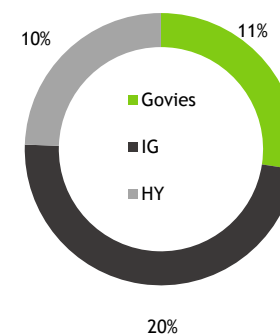
VENTES/ALLEGEMENTS

- Amundi Pea S&P 500 Ucits Etf
- Siemens Healthineers Ag
- L&G Dax Daily 2X Short
- Microsoft

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi MSCI World	6,8%	0,54%	L&G DAX Daily 2x Short	1,4%	-0,20%
Ixios Energy Metals	4,4%	0,39%	CSG	0,8%	-0,18%
Amundi PEA S&P 500 ETI	2,1%	0,26%	Moderna, Inc.	0,4%	-0,04%

PRINCIPALES POSITIONS

Amundi MSCI World	6,9%	Sycamore Sel. Credit	4,6%
Macrosphere Global Fund-I	6,0%	Ixios Energy Metals	4,4%
Generali Tresorerie ISR	5,8%	Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	3,8%
ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	5,3%	Ixios Gold	3,6%
Sycamore Euro IG Short Duration	4,7%	IVO Emerging Markets Corporate D	3,5%

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.

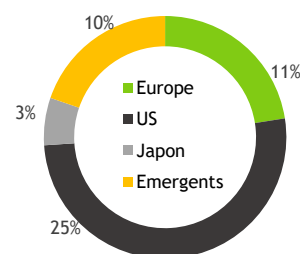
Indicateur synthétique de risque

À risque plus faible

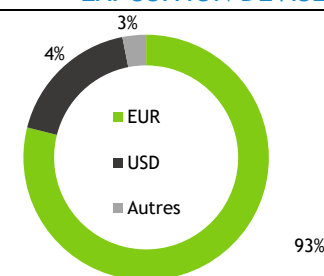


À risque plus élevé.

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. Sycamore 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.sycamore-am.com.