

Global Allocation Opportunité

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL

DÉCEMBRE 2025



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 : 102.41€ | Actifs : 10M€

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

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.

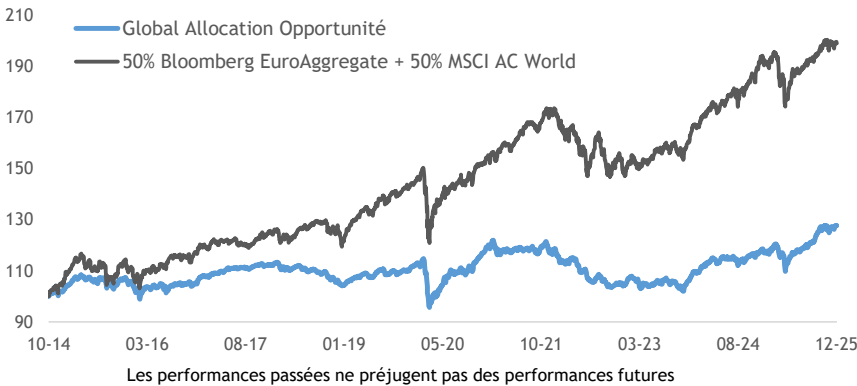
PERFORMANCES au 31.12.2025

DÉC : 0.6% | 2025* : 9.2%

	DÉC	2025*	1 an*	3 ans*	28/10/14	Annua.	17/01/25*	2024	2023	Vol
Fonds	0.6%	9.2%	9.2%	22.2%	27.7%	2.2%	8.3%	6.6%	5.0%	4.5%
Indice **	-0.4%	4.3%	4.3%	35.1%	98.9%	6.3%	3.4%	14.2%	13.5%	8.4%

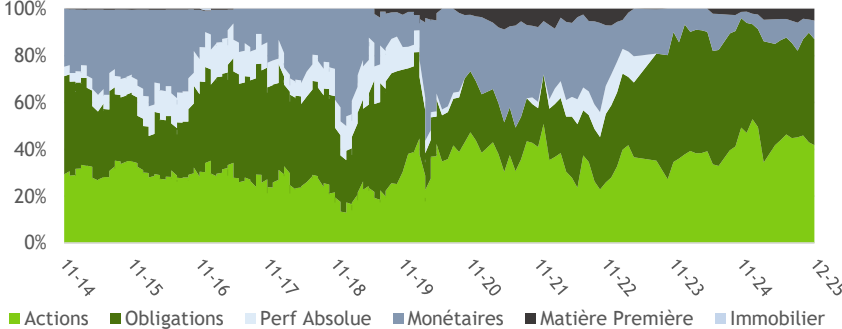
** Indice: 50% Bloomberg EuroAggregate + 50% MSCI AC World NR

Performances depuis le transfert de gestion



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de l'allocation



Global Allocation Opportunité



COMMENTAIRE DE GESTION

Globalement, les marchés actions ont fini l'année positivement, portés par les valeurs technologiques, les matières premières, et les banques, et ce malgré des publications contrastées concernant l'économie américaine.

La croissance se poursuit mais à un rythme globalement moins soutenu, faisant espérer une FED encore plus accommodante en 2026. Lors de sa dernière conférence de presse, la BCE a laissé ses taux inchangés, mais il y a la place pour des baisses de taux en 2026 au vu du niveau d'inflation particulièrement contenu en zone euro. Sur les marchés actions européens on note la sous performance de la France par rapport à ses pairs, toujours à cause de l'impasse politique. Cette même impasse maintient les spreads souverains sous pression.

Les positions obligataires sont globalement stables sur le mois, et affichent sur l'année une performance plus que satisfaisante.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi STOXX Europe 60	2.1%	0.20%	L&G DAX Daily 2x Short	1.5%	-0.08%
Ixios Gold	2.6%	0.20%	MP Materials	0.3%	-0.07%
Ixios Energy Metals	1.2%	0.14%	ELEVA EURO BONDS	6.0%	-0.06%

PRINCIPALES POSITIONS

Amundi MSCI World	6.4%	Amundi PEA S&P 500 ETF	4.5%
ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	5.8%	Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	4.2%
Sycomore Euro IG Short Duration	5.2%	Amundi Dow Jones Industrial	3.9%
Sycomore Sel. Credit	5.1%	IVO Emerging Markets Corporate De	3.8%
Macrosphere Global Fund-I	5.0%	G FUND-HYBRID CORP BDS-IC	3.7%

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

À risque plus élevé.

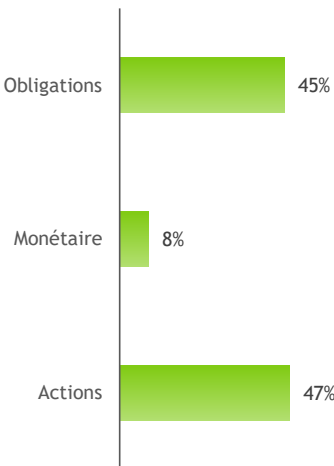
Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

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.

ACHATS/RENFORCEMENTS

- Ixios Energy Metals
- Amundi Japan
- Amundi Euro Stoxx Banks Ucits
- Ixios Gold

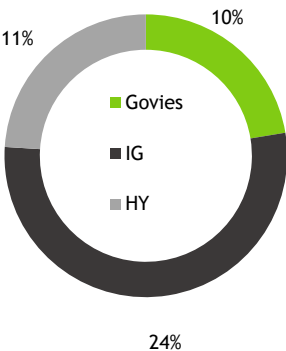
ALLOCATION D'ACTIFS



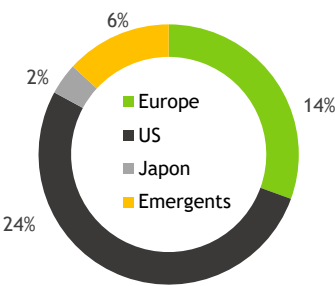
VENTES/ALLEGEMENTS

- CPR MONETAIRE ISR
- Ishares S&P Us Banks Ucits Etf
- Sycomore Global Climate Transition
- Alibaba Group

ALLOC. OBLIGATAIRE



ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE

