UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL





Alexandre TAIEB

Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant lead Gérant

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

SC World Opportunities est un fond d'allocation d'actifs géré avec une approche patrimoniale bas L'allocation discrétionnaire et flexible est multi-classes d'actifs (actions, obligations, monétaire) dans un univers d'investissement mondial (y compris émergents).

La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, basé sur une approche macro-économique et notre analyse de sociétés.

PERFORMANCE	PERFORMANCES (au 28.11.2025*)		NOV: -0.5% Création: 7.7%					
	NOV	2025	2024	2023	3 ans	Création	Volatilité	
Fonds	-0.5%	6.3%	5.6%	2.1%	14.3%	7.7%	4.0%	
ESTR Capi. +3%	0.4%	4.3%	5.9 %	5.3%	16.7%	24.8%	0.1%	
ESTR Capitalisé	0.2%	2.1%	3.8%	3.3%	9.6%	7.8%	0.2%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

l e .base 10	100 Terrormances depuis creation
145]	——SC World Opportunities ——ESTR Capitalisé +3% ——ESTR Capitalisé
135 -	
125 -	
115 -	
105 -	The state of the s
95 -	man of the same of
85 +	29-78 01-19 06-79 10-19 03-20 07-20 12-20 04-27 09-27 01-22 06-22 10-22 03-23 07-23 12-23 04-24 09-24 01-25 06-25 10-25
	09-18 01-19 06-19 10-19 03-20 07-20 12-20 04-27 09-27 01-22 06-22 10-22 03-23 07-23 12-23 04-24 09-24 01-25 06-25 10-25

Performances depuis création

CARACTÉRISTIQUES

VL: 107.74€ | Actifs: 14.3M€

Date de création 11.09.2018	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 11h (BPSS)
Indice de référence ESTR Capitalisé + 3%	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0013344322	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.06% TTC
Code Bloomberg	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% >Estr C.+3% (HWM)*
Classification AMF	Durée de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com. *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.

Perf.

SC WORLD OPPORTUNITIES

COMMENTAIRE DE GESTION

La fermeture des administrations américaines (shutdown) a privé le marché de statistiques économiques officielles pendant plus d'un mois, laissant place à des conjectures et hypothèses sur le marché en attendant une possible baisse des taux de la FED en décembre. En manque d'os à ronger, le marché s'est concentré sur les valeurs technologiques et plus généralement toutes les valeurs liées à l'IA, en particulier leurs valorisations jugées élevées. Ainsi, les indices actions ont reculé sur le mois, en particulier le secteur technologique mais également le secteur de l'énergie qui lui est étroitement lié. A l'inverse, on note un rebond des métaux (précieux et industriels). La poche taux a un impact neutre sur le mois de novembre, le petit écartement de spread étant compensé par la baisse des taux souverains.

ACHATS/RENFORCEMENTS

CPR MONETAIRE ISR Amundi Core Nasdaq-100 Swap Uc Amundi Msci Korea Ucits Etf Invesco Solar

ALLOCATION D'ACTIFS

VENTES/ALLEGEMENTS

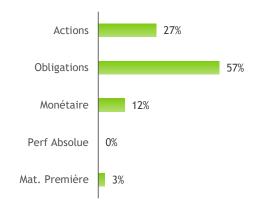
NVIDIA Ixios Energy Metals Baidu

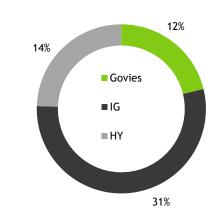
Siemens Healthineers Ag

ALLOC. OBLIGATAIRE

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ixios Gold	1.5%	0.21%	Amundi Core Nasdaq-100	1.1%	-0.10%
Macrosphere Global Fund-I	1.2%	0.10%	Gemfunds - GemEquity	1.6%	-0.08%
Ixios Energy Metals	0.6%	0.07%	Microsoft Corp.	1.0%	-0.07%





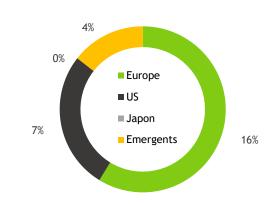
PRINCIPALES POSITIONS

ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	7.6%	DNCA INVEST SICAY - ALPHA BONDS I	5.6%
Sycomore Euro IG Short Duration	7.3%	IVO Emerging Markets Corporate Debt	5.4%
CPR MONETAIRE SR-I	6.8%	Generali Tresorerie ISR	5.2%
G FUND-HYBRID CORP BDS-IC	6.6%	Macrosphere Global Fund-I	4.9%
Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	6.1%	Lazard Capital FI SRI FCP	4.4%

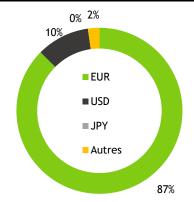
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, que notre capacité à vous payer en soit affectée



ALLOC. ACTIONS







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 DICI de l'OPCVM disponible sur notre site www.svcomore-am.com.