



Alexandre TAIEB  
Gérant lead



Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
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. 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.

CARACTÉRISTIQUES

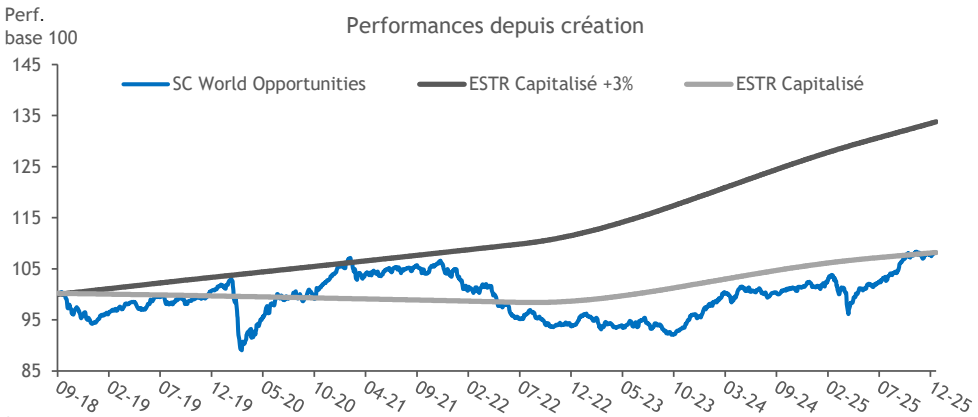
VL : 108.18€ | Actifs : 14.2M€

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 1,60% 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](http://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.

	PERFORMANCES (au 31.12.2025*)					DÉC : 0.4%   Création : 8.2%	
	DÉC	2025	2024	2023	3 ans	Création	Volatilité
Fonds	0.4%	6.7%	5.6%	2.1%	15.0%	8.2%	3.9%
ESTR Capi. +3%	0.4%	4.8%	5.9%	5.3%	16.9%	25.4%	0.1%
ESTR Capitalisé	0.2%	2.2%	3.8%	3.3%	9.6%	8.0%	0.2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



# SC WORLD OPPORTUNITIES

## 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.

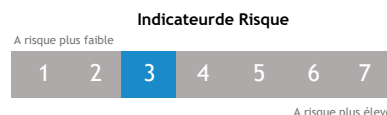
## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ixios Gold	1.8%	0.14%	L&G DAX Daily 2x Short	2.1%	-0.11%
Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources	1.5%	0.14%	ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	7.5%	-0.08%
Ixios Energy Metals	0.8%	0.10%	MP Materials	0.2%	-0.06%

## PRINCIPALES POSITIONS

ELEVA EURO BONDS STRATEGIES FUND	7.4%	IVO Emerging Markets Corporate Debt	5.3%
Sycomore Euro IG Short Duration	7.1%	Macrosphere Global Fund-I	4.8%
G FUND-HYBRID CORP BDS-IC	6.5%	Lazard Capital FI SRI FCP	4.3%
Sycoyield 2030 FCP Parts -IC-	6.0%	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute R	4.0%
DNCA INVEST SICAV - ALPHA BONDS I	5.4%	Amundi MSCI World	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 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

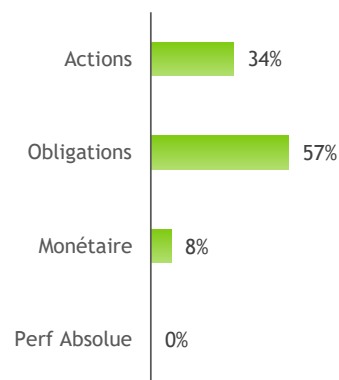


Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

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

## ACHATS/RENFORCEMENTS

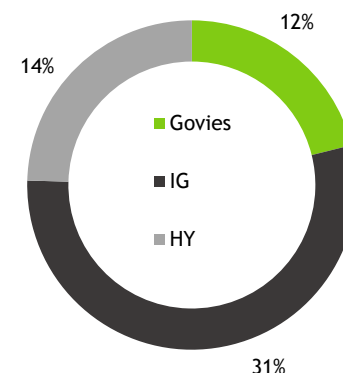
Ixios Energy Metals  
Amundi Msci World Swap Li Ucit  
Amundi Japan  
Amundi Euro Stoxx Banks Ucits  
**ALLOCATION D'ACTIFS**



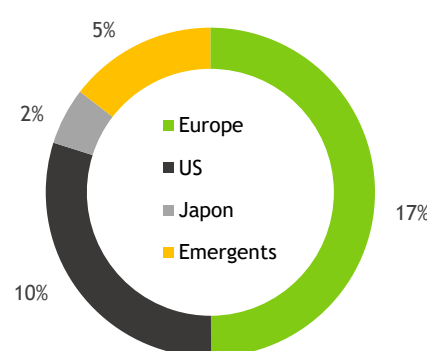
## VENTES/ALLEGEMENTS

GENERALI TRESORERIE ISR  
CPR MONETAIRE ISR  
Moderna Inc  
Vallourec Saca

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## ALLOC. ACTIONS



## EXPOSITION DEVISE

