



Alexandre TAIEB

Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant

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

SP Convictions est un fonds de fonds actions investi à hauteur de 90% min en OPC spécialisés sur les marchés d'actions et ETF, 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 des sociétés.

## CARACTÉRISTIQUES

VL : 114.47€ | Actifs : 9.9M€

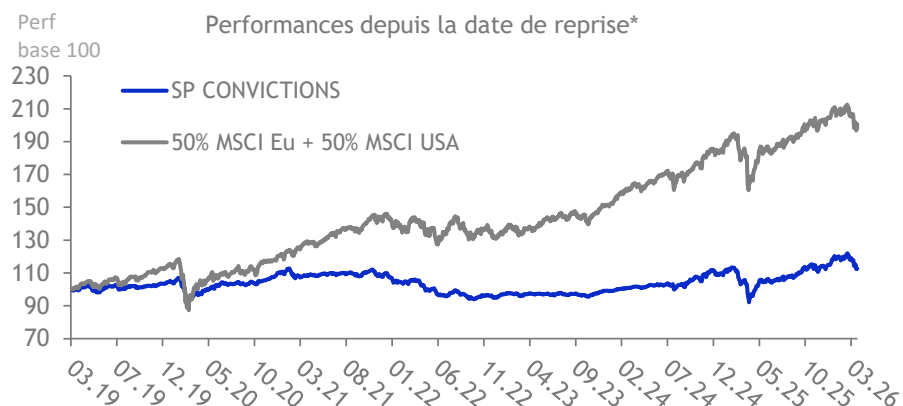
Date de reprise* 01.03.2019	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence 50% MSCI Europe + 50% MSCI USA	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0013154499	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.80% TTC
Code Bloomberg CGRFCCE FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 15%>Indice de réf.
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.

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*Les performances antérieures au 1er mars 2019 ont été réalisées par une autre société de gestion de portefeuille.

## PERFORMANCES (au 31.03.2026) MARS : -7.3% | Création : 13.1%

Fonds	MARS	2026	03.2019*	Volatilité	2025	2024	2023
50% MSCI Europe + 50% MSCI USA	-7.3%	-2.0%	13.1%	6.6%	5.6%	9.7%	4.2%
	-5.1%	-1.8%	97.6%	12.9%	11.8%	20.6%	15.4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# SP CONVICTIONS

## COMMENTAIRE DE GESTION

La guerre en Iran, déclenchée le 28 février, a provoqué une flambée des prix de pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les perspectives d'une forte remontée de l'inflation et d'un ralentissement économique se renforcent chaque jour de guerre supplémentaire. Les marchés ont acté une baisse généralisée des actifs, quel que soit leur niveau de risque, des obligations souveraines aux actions, en passant par l'or. Seules les valeurs liées au pétrole et au gaz ont mieux résisté. Nous gardons une exposition aux actions prudente (sous la neutralité), la situation risquant davantage de s'enliser plutôt que de se résoudre rapidement.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
L&G DAX Daily 2x Short	3.8%	0.80%	Amundi EURO STOXX 50 II	15.7%	-1.37%
Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources	0.4%	0.02%	Ixios Gold	3.4%	-1.01%
Generali Tresorerie ISR	3.1%	0.00%	Amundi MSCI Korea	2.2%	-0.78%

## PRINCIPALES POSITIONS

Amundi MSCI World	17.0%	L&G DAX Daily 2x Short	3.9%
Amundi EURO STOXX 50 II	16.6%	Invesco China Technology	3.7%
Amundi Core Nasdaq-100	11.5%	VanEck Defense UCITS	3.7%
Russell 2000 UCITS ETF	4.8%	Ixios Energy Metals	3.3%
Sycomore Sustainable tech	4.6%	Ixios Gold	3.3%

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez recevoir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

### Indicateur de Risque

A risque plus faible,



A 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.

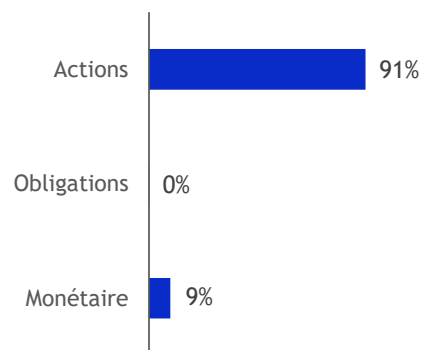
Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

## ACHATS/RENFORCEMENTS

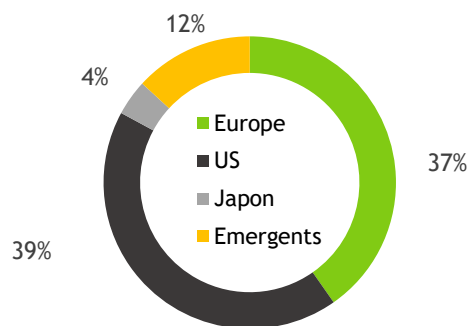
Amundi Euro Stoxx 50  
 Amundi Euro Stoxx Banks Ucits  
 Amundi Core Nasdaq-100 Swap Uc  
 Amundi Stoxx Europe 600 Basic  
**ALLOCATION D'ACTIFS**

## VENTES/ALLEGEMENTS

GENERALI TRESORERIE ISR  
 Ishares S&P Us Banks Ucits Etf  
 Amundi Msci Korea Ucits Etf  
 Comgest Monde  
**ALLOC. OBLIGATAIRE**



## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE

