



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 : 123.64€ | Actifs : 10.8M€**

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.

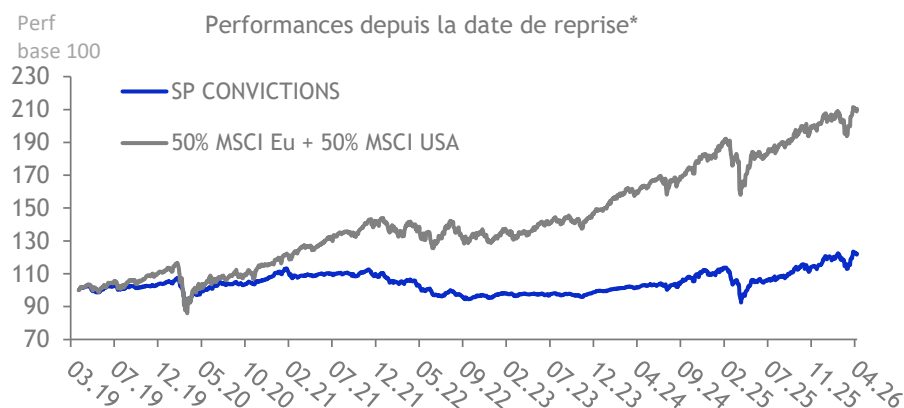
Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*Les performances antérieures au 1er mars 2019 ont été réalisées par une autre société de gestion de portefeuille.

## PERFORMANCES

(au 30.04.2026)

AVR : 8% | Création : 22.2%

Fonds	AVR	2026	03.2019*	Volatilité	2025	2024	2023
50% MSCI Europe + 50% MSCI USA	8.0%	5.9%	22.2%	6.7%	5.6%	9.7%	4.2%
	6.5%	4.6%	110.4%	12.9%	11.8%	20.6%	15.4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# SP CONVICTIONS

## 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 semble 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.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi Core Nasdaq-100	11.7%	1.65%	L&G DAX Daily 2x Short	1.7%	-0.38%
Amundi MSCI World	16.8%	1.37%	VanEck Defense UCITS	3.6%	0.00%
Amundi EURO STOXX 50 II	16.4%	1.06%			

## PRINCIPALES POSITIONS

Amundi MSCI World	16.9%	Ixios Energy Metals	3.8%
Amundi EURO STOXX 50 II	16.1%	Invesco China Technology	3.7%
Amundi Core Nasdaq-100	12.2%	VanEck Defense UCITS	3.4%
Sycomore Sustainable tech	5.2%	Ixios Gold	3.3%
Russell 2000 UCITS ETF	4.9%	Multi Units LU -Amundi Euro Sto	3.0%

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

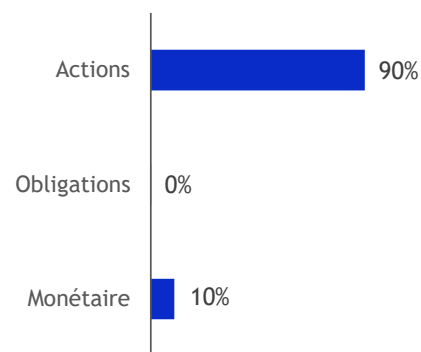
Amundi Stoxx Europe 600 Basic  
Theam Quant - Nuclear Opportun  
Amundi Msci India Swap Ucits E  
Ixios Energy Metals

## ALLOCATION D'ACTIFS

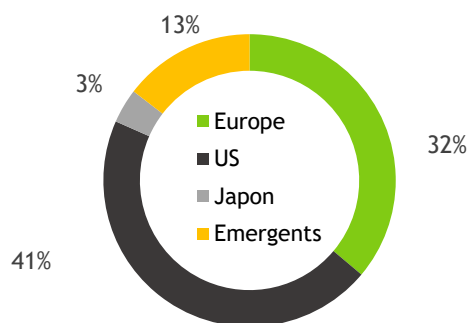
## VENTES/ALLEGEMENTS

Amundi Euro Stoxx Banks Ucits  
L&G Dax Daily 2X Short

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE

