



Alexandre TAIEB  
Gérant



Stanislas de  
BAILLIENCOURT  
Gérant

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

SP Convictions est un fonds d'allocation d'actifs géré avec une approche patrimoniale. L'allocation discrétionnaire est ne contient qu'une seule classe d'actifs, les actions (investissement à hauteur de 90% min en OPC spécialisés sur les marchés d'actions), 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.

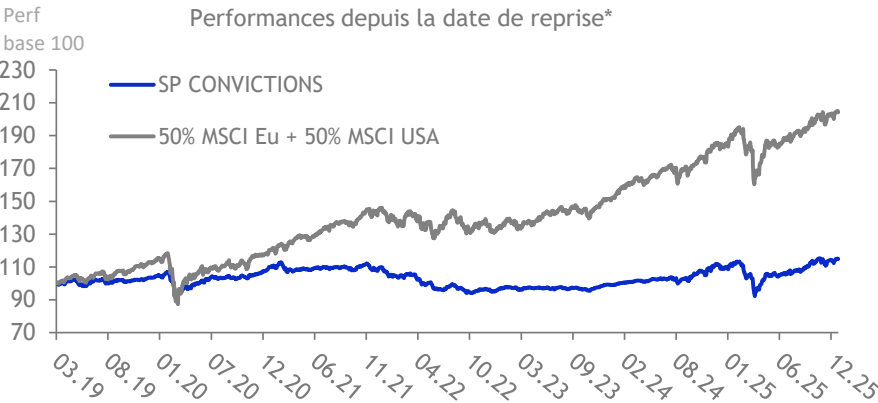
CARACTÉRISTIQUES

VL : 116,78€ | Actifs : 10,4M€

|                                |                    |                            |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------|
| Date de reprise*               | Eligibilité PEA    | Centralisation des ordres  |
| 01.03.2019                     | Non                | J avant 12h (BPSS)         |
| Indice de référence            | UCITS V            | Règlement en valeur        |
| 50% MSCI Europe + 50% MSCI USA | Oui                | J+2                        |
| Code ISIN                      | Valorisation       | Frais fixes                |
| FR0013154499                   | Quotidienne        | 1.80% TTC                  |
| Code Bloomberg                 | Devise de cotation | Com. de surperformance     |
| CGRFCCE FP Equity              | EUR                | 15%>Indice de réf. (HWM)** |
| Classification AMF             | Durée de placement | Com. de mouvement          |
| -                              | 5 ans              | 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 DICI 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. \*\*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 : 1,1%   Création : 15,4% |       |       |        |
|--------------------------------|------|-----------------|----------|-------------------------------|-------|-------|--------|
| Fonds                          | DÉC  | 2025            | 03.2019* | Volatilité                    | 2024  | 2023  | 2022   |
| 50% MSCI Europe + 50% MSCI USA | 1.1% | 5.6%            | 15.4%    | 6.4%                          | 9.7%  | 4.2%  | -13.3% |
|                                | 0.7% | 11.8%           | 101.2%   | 13.0%                         | 20.6% | 19.3% | 3.0%   |



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# SP CONVICTIONS

## 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 MSCI Korea                       | 3.1%  | 0.90%    | Invesco China Technology | 2.2%  | -0.33%   |
| Amundi EURO STOXX 50 II                 | 13.9% | 0.84%    | Gemchina SICAV           | 2.5%  | -0.22%   |
| Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources | 2.8%  | 0.51%    | L&G DAX Daily 2x Short   | 3.2%  | -0.19%   |

## PRINCIPALES POSITIONS

|                         |       |                                 |      |
|-------------------------|-------|---------------------------------|------|
| Amundi MSCI World       | 16.8% | Amundi STOXX Europe 600 Basic I | 3.7% |
| Amundi EURO STOXX 50 II | 16.8% | iShares S&P US Banks UCITS ETF  | 3.5% |
| Amundi Core Nasdaq-100  | 16.5% | L&G DAX Daily 2x Short          | 3.4% |
| Comgest Monde           | 4.8%  | Amundi MSCI Korea               | 3.3% |
| Amundi CAC 40 UCITS ETF | 4.5%  | Pictet Water Capitalisation     | 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.

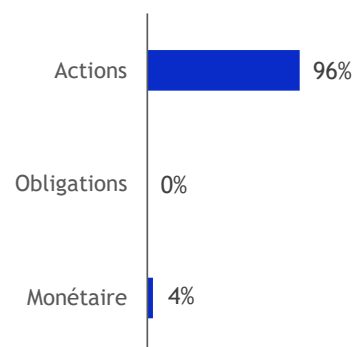
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).



## ACHATS/RENFORCEMENTS

Amundi Core Nasdaq-100 Swap Uc  
Amundi Euro Stoxx 50  
Amundi Msci World Swap li Ucit  
Amundi Cac 40

## ALLOCATION D'ACTIFS

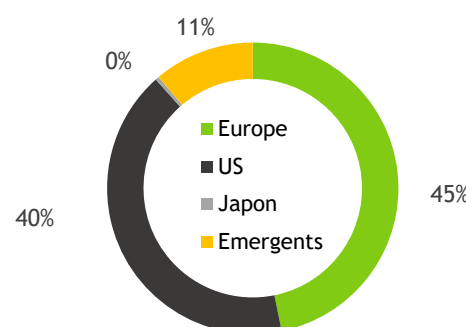


## VENTES/ALLEGEMENTS

Comgest Monde  
Pictet - Water  
Gemway Assets - Gemchina  
Sycomore Sustainable Tech

## ALLOC. OBLIGATAIRE

## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE

