SP CONVICTIONS OCTOBRE 2025





Gérant



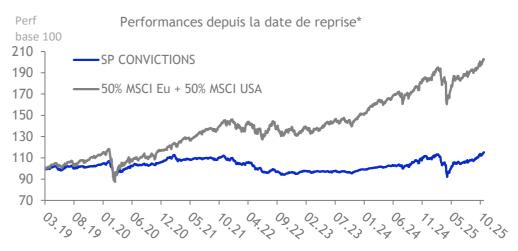
Stanislas de BAILLIENCOURT Gérant

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.

#### **PERFORMANCES** OCT: 3.8% | Création: 15.5% (au 31.10.2025) 2025 03.2019\*Volatilité 2022 2024 2023 **Fonds** 3.8% 5.7% 15.5% 6.3% 9.7% 4.2% -13.3% 50% MSCI Europe + 50% 3.4% 10.7% 99.4% 13.0% 20.6% 19.3% 3.0% MSCI USA



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# **CARACTÉRISTIQUES**

Eligibilité PEA Date de reprise\* Centralisation des ordres 01.03.2019 Non J avant 12h (BPSS) Indice de référence UCITS V Règlement en valeur J+2 Oui 50% MSCI Europe + 50% MSCI USA Code ISIN Valorisation Frais fixes FR0013154499 1.80% TTC Ouotidienne 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

VL: 116.89€ | Actifs: 10.6M€

Néant

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

5 ans

Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site internet : 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.

# SP CONVICTIONS

### **COMMENTAIRE DE GESTION**

Malgré la fermeture des administrations américaines (shutdown) privant le marché de statistiques officielles sur l'économie américaine pendant une quarantaine de jours, le marché actions a poursuivi sa hausse en octobre. La baisse de taux de la Fed, les bons résultats du 3ème trimestre, et l'accord des États-Unis et la Chine sur des tarifs moindres ont permis cette hausse. On notera la progression forte des marchés émergents, ainsi que des valeurs technologiques. Les marchés du crédit ont été plus volatils avec quelques craintes sur les actifs de dette privée. Après une progression exponentielle cette année, l'or marque une pause en octobre.

# ACHATS/RENFORCEMENTS

**VENTES/ALLEGEMENTS** 

SYCOM@RE

Amundi Stoxx Europe 600 Basic Ishares S&P Us Banks Ucits Etf

**ALLOCATION D'ACTIFS** 

-

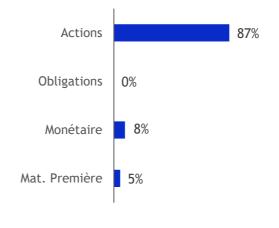
lxios Gold

Amundi Euro Stoxx 50 Amundi Msci World Swap Ii Ucit Amundi Cac 40

ALLOC. OBLIGATAIRE

# **CONTRIBUTEURS**

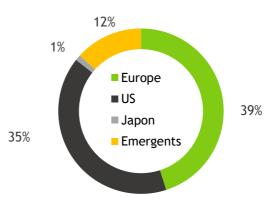
Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi Core Nasdaq-100	11.8%	0.83%	Invesco China Technology	2.3%	-0.13%
Amundi MSCI Korea	3.6%	0.80%	Ixios Gold	3.2%	-0.09%
Amundi MSCI World	15.3%	0.55%	VanEck Defense UCITS	1.5%	-0.01%

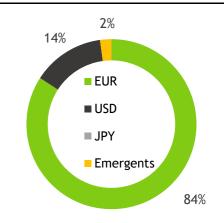


# ALLOC. ACTION

# **EXPOSITION DEVISE**







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

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.

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.

A risque plus élevé.