



Alexandre TAIEB

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.



Stanislas de  
BAILLIENCOURT

Gérant

Fonds	PERFORMANCES (au 31.12.2025)				DÉC : 1,1%   Crédit : 15,4%			
	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%	

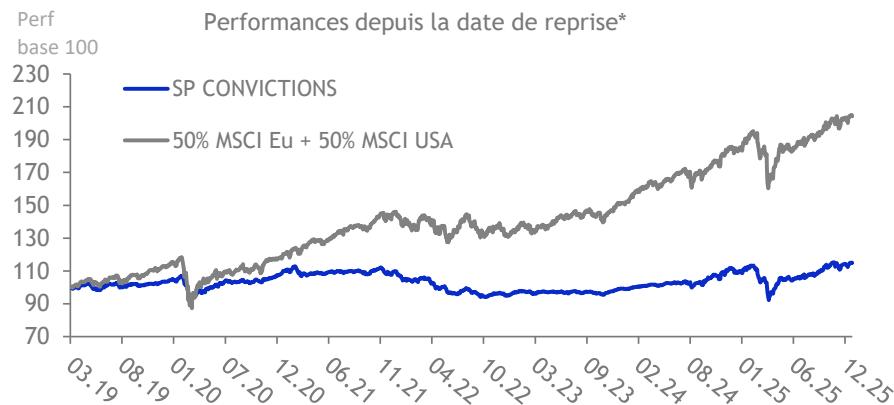
### CARACTÉRISTIQUES

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.



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.



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 Ii Ucit

Amundi Cac 40

## VENTES/ALLEGEMENTS

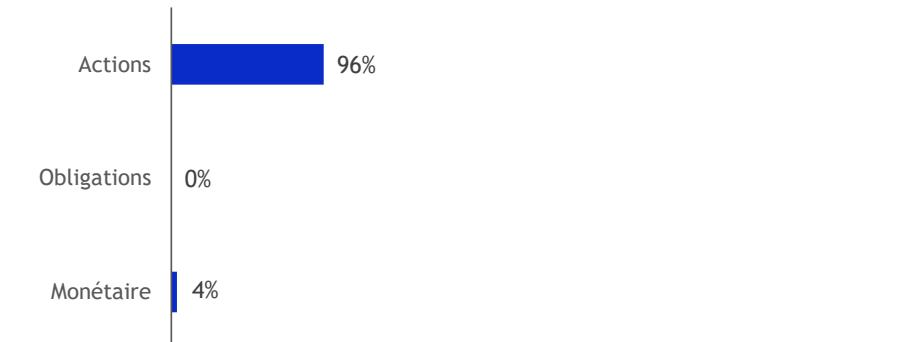
Comgest Monde

Pictet - Water

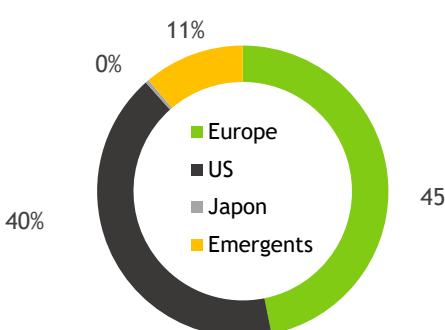
Gemway Assets - Gemchina

Sycomore Sustainable Tech

## ALLOCATION D'ACTIFS



## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE

