

Nom du fonds - ISIN	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R - FR0007078589
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety. 13/10/2017

★ **Top 25**  
VL **139,40 EUR**  
(12/10/2017)

### L'objectif Nortia

Sycomore Allocation Patrimoine est un fonds international diversifié dont l'objectif est de surperformer de 2% l'EONIA, sur un horizon de placement de trois ans. Pour cela, le fonds s'appuie principalement sur deux moteurs de performance : la sélection d'actions et d'obligations (dont les expositions oscillent respectivement entre 0%-60% et 0%-100%), ainsi que le pilotage de l'allocation, basé sur une analyse macro-économique. L'exposition à l'international (incluant les émergents), peut représenter jusqu'à 40% maximum du portefeuille. En complément de cette poche « cœur de portefeuille », deux moteurs satellites participent à la diversification du fonds : une stratégie de performance absolue (40% maximum), ainsi qu'une exposition aux matières premières (maximum 20%) via des OPCVM, des trackers ou des ETFs.. 13/10/2017

### L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Sycomore Allocation Patrimoine réalise un bon début d'année, grâce à l'efficacité et à la discipline de son mode de gestion (4,95%). En effet, la sélection des actifs aux meilleurs couples rendement/risque s'accompagne d'une gestion dynamique de l'exposition et de la mise en place de couvertures tactiques, pour mieux traverser les périodes de baisse. À titre d'exemple, la performance du fonds réalisée entre mai et août 2017 (+0,9% vs -0,84% pour sa catégorie) est le fruit de la mise en place d'une option de vente sur l'Eurostoxx 50, ainsi que de la réduction de l'exposition action à son point bas historique (20%). Cette dernière a depuis été renforcée (26%), afin de bénéficier du bon momentum sur les actions européennes. Depuis le début de l'année, le dynamisme du secteur automobile impacte positivement la performance de Sycomore Allocation Patrimoine, via les constructeurs (Renault et Peugeot) et les fournisseurs (Michelin et Faurecia). Les sociétés de service qui bénéficient de la transformation digitale, comme Capgemini et Devoteam, ont également été de forts contributeurs. En parallèle, les bancaires ont été renforcées ces derniers mois par opportunisme (10%), à la fois en titres vifs (Société Générale, Unicredit) et via un futures sectoriel. À ce jour, le fonds conserve son socle obligataire high yield, qui lui procure une performance régulière (rendement à maturité de 3,4%), en échange d'une faible duration. En complément, l'exposition aux obligations émergentes (6-8%) participe à la diversification : la sélection se porte sur des OPCVM exposés au Brésil et à la Russie, mixant obligations souveraines et corporate. Avec une performance annualisée trois ans de 5,26% et une volatilité de 4,63%, ce fonds diversifié remplit son objectif d'optimisation du couple rendement/risque (ratio de sharpe 3 ans de 1,19). Sycomore Allocation Patrimoine mérite ainsi sa place au cœur de vos allocations patrimoniales.. 13/10/2017

### Historique base 100 du 12/10/2014 au 12/10/2017



### Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	4,92 %	4,16 %
Perf. 2016	3,85 %	2,20 %
Perf. 2015	5,27 %	3,19 %
Perf. 2014	8,85 %	5,88 %
Perf. 2013	7,68 %	7,46 %
Perf. 2012	6,63 %	8,53 %
Volatilité 3 ans	4,63 %	6,92 %

Avec Vous

**Céline LEURENT**  
Responsable Analyste Financière  
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92  
cleurent@nortia.fr

**Jérôme LIVRAN, CFA**  
Directeur Financier  
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41  
jlivran@nortia.fr

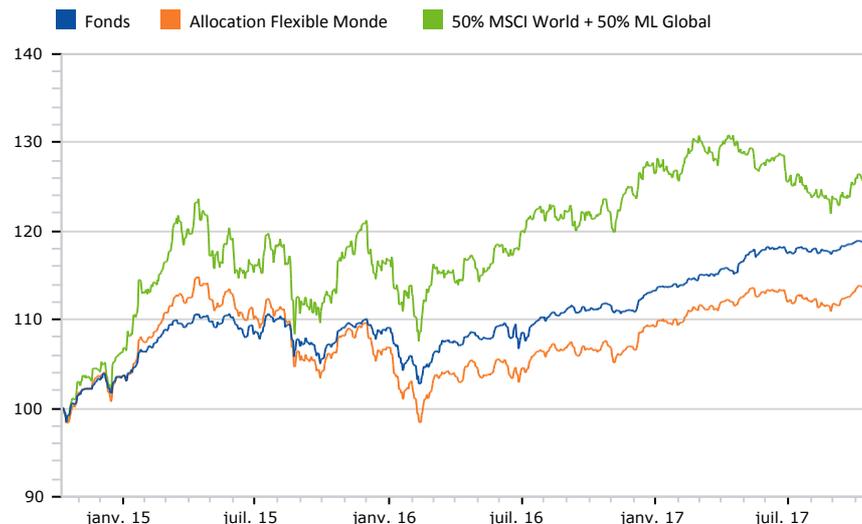
**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Code ISIN	FR0007078589
Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	Eonia capitalisé + 2%
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 139,40 EUR  
(12/10/2017)

### Historique base 100 du 12/10/2014 au 12/10/2017



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 12/10/2017</b>		
Perf. veille	0,05 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	0,43 %	1,19 %
Perf. 1er janvier	4,92 %	4,16 %
Perf. 1 an	6,85 %	6,74 %
Perf. 3 ans	18,83 %	13,77 %
Perf. 5 ans	36,53 %	27,10 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2016	3,85 %	2,20 %
Perf. 2015	5,27 %	3,19 %
Perf. 2014	8,85 %	5,88 %
<b>Données 3 ans au 30/09/2017</b>		
Perf. ann.	5,26 %	3,40 %
Volatilité	4,63 %	6,92 %
Sharpe	1,19	0,53

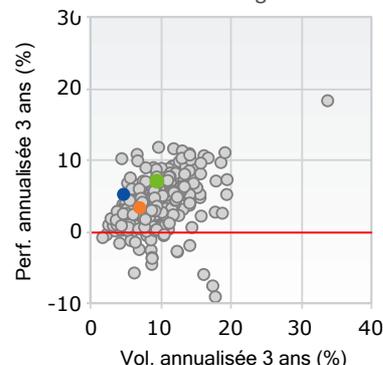
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	642 / 1175	3
3 mois	486 / 1160	2
6 mois	260 / 1129	1
YTD	349 / 1101	2
1 an	340 / 1068	2
3 ans	162 / 792	1
5 ans	147 / 564	2

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	5,26 %	Très bon
Surperf. ann.	-1,85 %	Moyen
Ecart de suivi	6,80 %	Moyen
Ratio d'info	-0,27	Moyen
Beta	0,36	Moyen

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,63 % Très bon
Perte max	-7,16 % Très bon
DSR	3,01 % Très bon
Beta bais.	0,37 Bon
VAR	-1,01 % Très bon

### Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	Fonds de fonds
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,6 %
Surperformance	Oui
Courants	1,85 %
<b>Actif au 12/10/2017</b>	
Actif net de la part	272 M EUR
Actif net global	452 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	24,71 %
<b>Gérant</b>	Gestion collégiale

### Profil de risque DICI

