

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

25 Top 25
VL 138,44 EUR
(01/06/2017)

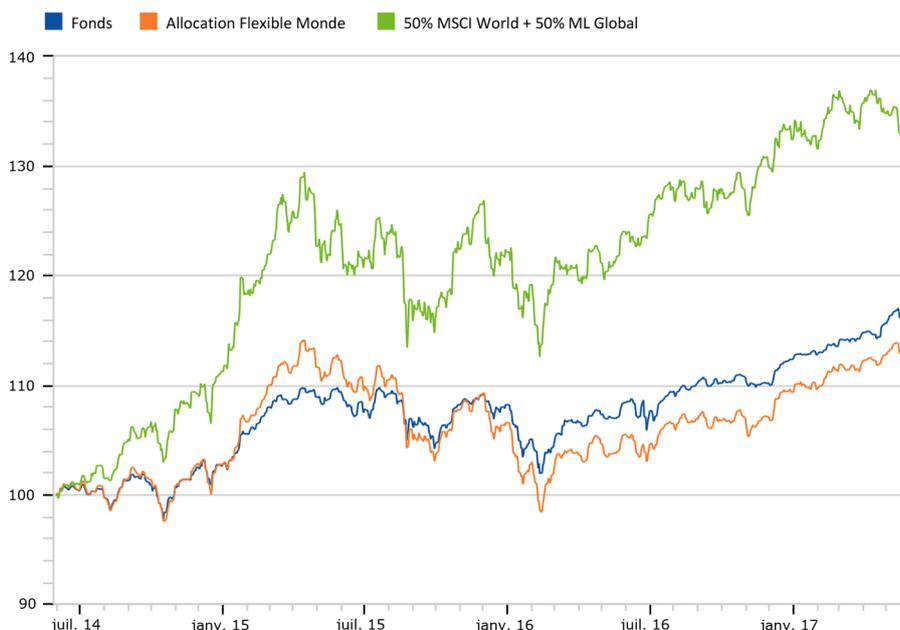
L'objectif Nortia

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.

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

Sycomore Allocation Patrimoine tire profit de la reprise de la croissance mondiale et du retour de l'inflation. Dans ce contexte macro-économique favorable, l'exposition aux actions a été renforcée (27% vs 22% en mars 2017) et les liquidités (17%) pourront être réinvesties sur des valeurs décotées. Les gérants estiment, en effet, que les élections en Italie et les incertitudes qui accompagnent le mandat de Donald Trump aux USA, pourraient amener les marchés à une correction temporaire. Face à l'appréciation de la place début 2017, notamment alimentée par le retour des flux de capitaux sur les actions européennes, les gérants ont, pour le moment, renforcé les valeurs de croissance. Les valorisations de ces dernières devraient être soutenues par les améliorations du Chiffre d'Affaires et les anticipations de croissance des bénéfices attendues. Au sein des 47 valeurs détenues, les gérants privilégient les actions européennes (90%) et émergentes (9%), via des OPCVM globaux ou exposés au Brésil et à la Russie. D'un point de vue sectoriel, les gérants conservent leurs positions sur les valeurs décotées du secteur financier (Société Générale, UniCredit et Wendel). Socle de l'allocation, le portefeuille obligataire (53%) se compose essentiellement d'obligations d'entreprise high yield (64%), capables de générer un rendement dans un environnement de remontée des taux. Composée d'environ 150 lignes, cette poche diversifiée offre une performance à maturité de 3,4% avec une sensibilité taux de 1,3%. Parmi les stratégies satellites, aucune position n'est actuellement tenue sur les matières premières. On note une faible exposition aux fonds de performance absolue (3%), qui pourrait être appréciée en cas regain de volatilité. Ce fonds flexible prudent, réalise, depuis le début de l'année, une performance de 4% avec une volatilité inférieure à sa catégorie (3,3% à 1 an vs 4,8%). Fonds « À découvrir » sur vos contrats Nortia, nous apprécions la double approche top-down et bottom-up, conjuguée aux moteurs de diversification. Saluons enfin l'objectif d'optimisation du couple rendement / risque de Sycomore Allocation Patrimoine, qui lui a permis de conserver, dans la durée, son avance sur sa catégorie : une performance annualisée 3 ans de 5,5% (vs 4,17%) avec une volatilité de 4,81%. 01/06/2017

Historique base 100 du 01/06/2014 au 01/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	4,20 %	3,65 %
Perf. 2016	3,85 %	2,63 %
Perf. 2015	5,27 %	3,71 %
Perf. 2014	8,85 %	6,43 %
Perf. 2013	7,68 %	7,12 %
Perf. 2012	6,63 %	8,33 %
Volatilité 3 ans	4,81 %	6,96 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72
cleurent@nortia.fr

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

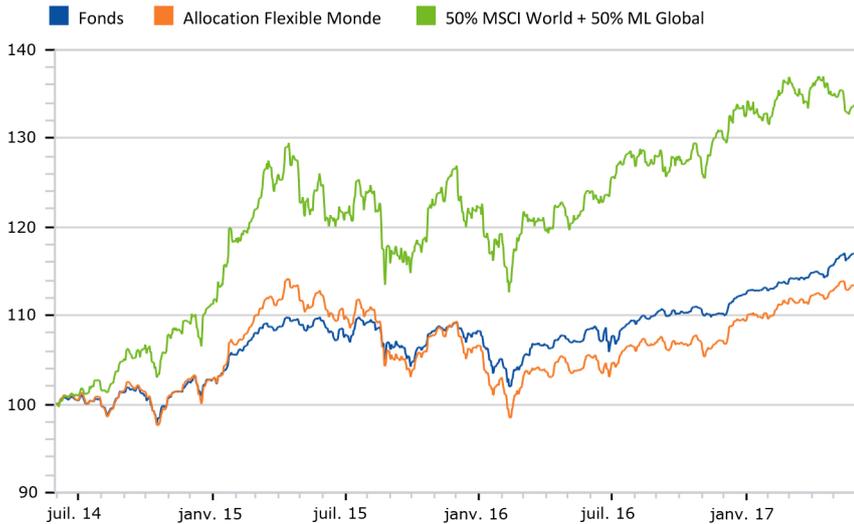
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

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 138,44 EUR
(01/06/2017)

Historique base 100 du 01/06/2014 au 01/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 01/06/2017		
Perf. veille	0,15 %	-0,15 %
Perf. 4 semaines	0,83 %	0,28 %
Perf. 1er janvier	4,20 %	3,65 %
Perf. 1 an	8,01 %	7,54 %
Perf. 3 ans	17,11 %	13,37 %
Perf. 5 ans	38,58 %	34,16 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	3,85 %	2,63 %
Perf. 2015	5,27 %	3,71 %
Perf. 2014	8,85 %	6,43 %
Données 3 ans au 30/04/2017		
Perf. ann.	5,48 %	4,70 %
Volatilité	4,81 %	6,96 %
Sharpe	1,18	0,70

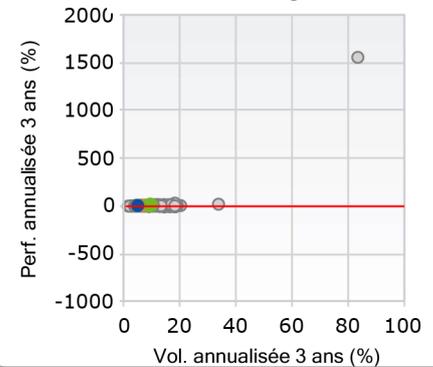
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	361 / 1023	2
3 mois	436 / 1015	2
6 mois	557 / 999	3
YTD	495 / 1014	2
1 an	409 / 954	2
3 ans	243 / 710	2
5 ans	159 / 482	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	5,48 %	
Surperf. ann.	-6,10 %	
Ecart de suivi	6,66 %	
Ratio d'info	-0,92	
Beta	0,38	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,81 % Très bon
Perte max	-7,16 % Très bon
DSR	3,15 % Très bon
Beta bais.	0,35 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
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,6 %
Surperformance	Oui
Courants	1,85 %

Profil de risque DICI



Actif au 01/06/2017

Actif net de la part	186 M EUR
Actif net global	339 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	30,74 %

Gérant

Stanislas de Bailliencour.