

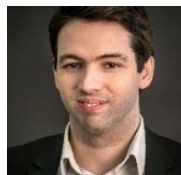
NOS PRINCIPALES CONVICTIONS SUR LE MARCHÉ FRANÇAIS



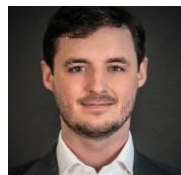
Cyril CHARLOT
Associé fondateur



Thomas DHAINAUT
Gérant senior



Alban PREAUBERT
Analyste gérant



Edouard POULLE
Analyste gérant

Sycomore Francecap cherche à enregistrer une performance supérieure à celle de l'indice CAC All-Tradable NR sur longue période en battant le marché des actions françaises.

L'univers d'investissement est constitué de l'ensemble des valeurs cotées en France sans contrainte de secteur, de style ou de taille de sociétés.

En fonction des anticipations du gérant, une part importante peut être accordée aux valeurs moyennes en capitalisation dans la composition du portefeuille.

CARACTÉRISTIQUES

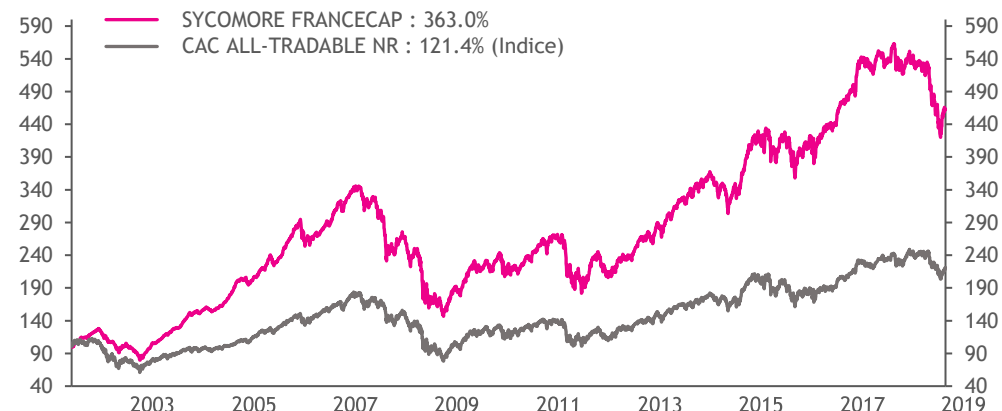
VL : 462.95 | Actifs : 506 M€

Date de création 30.10.2001	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence CAC All Tradable NR	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0010111732	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC
Code Bloomberg SYCMICR FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Classification AMF Actions françaises	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PERFORMANCES (au 31.01.2019)

Jan. : 6.4% | 2019 : 6.4%

	Jan.	2019	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2018	2017	2016	2015
Fonds	6.4%	6.4%	-16.7%	16.4%	39.5%	363.0%	9.3%	-18.7%	14.5%	11.9%	22.5%
Indice	5.7%	5.7%	-7.8%	21.5%	36.6%	121.4%	4.7%	-10.0%	13.3%	7.4%	11.7%



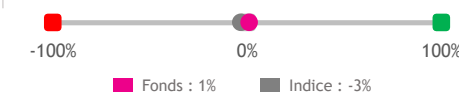
STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.95	0.88
Beta	0.81	0.66
Alpha	-0.4%	5.7%
Volatilité	12.6%	16.1%
Vol. indice	14.8%	21.3%
Tracking Error	4.8%	10.6%
Sharpe Ratio	0.44	0.50
Info. Ratio	-0.32	0.43
Max Drawdown	-25.4%	-57.6%
Drawdown indice	-18.3%	-57.5%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.3	3.2
Environnement	3.3	3.2
Social	3.3	3.2
Gouvernance	3.4	3.4
Empreinte carbone* en t eq. CO ₂ /an/M€ investis	306	410

Net Environmental Contribution®



La NEC, Net Environmental Contribution®, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique.

*Moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre correspondant aux scopes 1, 2 et une partie du scope 3, qui ne prend pas en compte la totalité des émissions induites par l'entreprise ni les émissions évitées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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 www.sycomore-am.com.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier marque une reprise des marchés boursiers après un dernier trimestre 2018 désastreux. Les titres qui ont souffert l'an dernier rebondissent plus fortement et nous assistons globalement à une surperformance des valeurs moyennes et des cycliques. Ce qui est favorable au fonds sur la période. Nous bénéficions également de l'OPA initiée sur Tessi avec une prime de 28%. Outre Tessi, les principaux contributeurs positifs sont FFP, Maisons du Monde, Soitec, Burelle et Solution 30. Malheureusement, en fin de mois, Covéa a annoncé ne plus avoir l'intention de lancer une offre sur Scor, qui a corrigé fortement (plus de 10%) après le dégonflement de la prime spéculative attachée au dossier. Nous avons allégé notre position sur les niveaux supposés de l'offre, pour tenir compte de ce risque.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Burelle	2.6%	0.54%	Iliad	1.1%	-0.23%
Chargeurs	2.9%	0.42%	Groupe Open	1.0%	-0.12%
FFP	2.9%	0.41%	Scor	1.8%	-0.11%

TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	7.5%
Total	5.2%
Schneider	3.4%

TOP 3 SMID CAPS

FFP	3.2%
Chargeurs	3.1%
Burelle	2.9%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition du FCP aux valeurs de toutes capitalisations du marché français. La catégorie de risque associée au FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

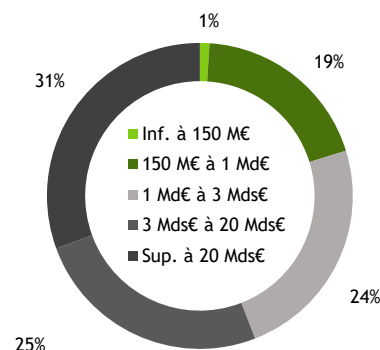


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

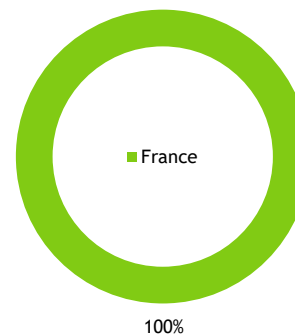
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	38%
Sociétés en portefeuille	72
Poids des 20 premières lignes	55%
Capi. boursière médiane	5.2 Mds€

CAPITALISATION



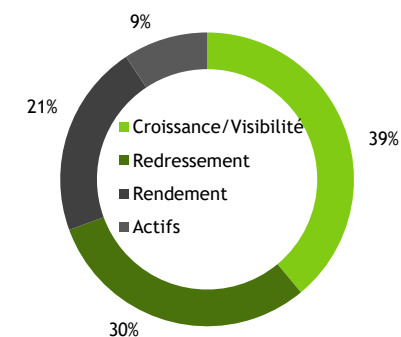
PAYS



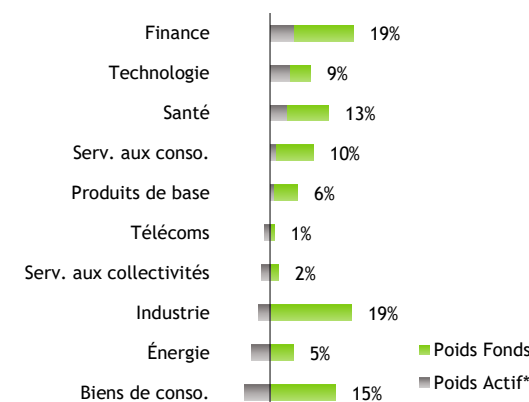
VALORISATION

Ratio P/E 2019	11.6x
Croissance bénéficiaire 2019	10.0%
Ratio P/BV 2019	1.2x
Rentabilité des fonds propres	10.6%
Rendement 2019	3.5%

STYLE



SECTEUR



*Poids Francecap - Poids CAC All Tradable NR