

NOS PRINCIPALES CONVICTIONS SUR LE MARCHÉ FRANÇAIS



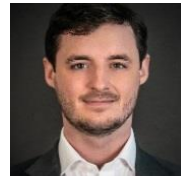
Cyril CHARLOT
Associé fondateur



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

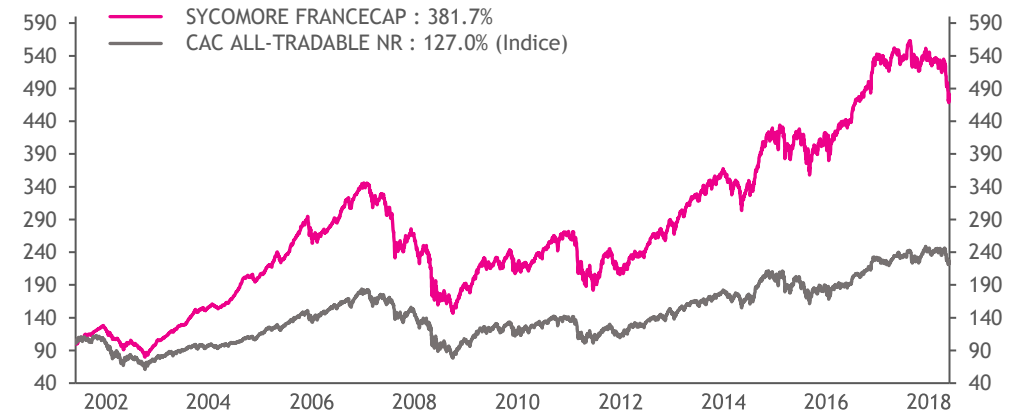
VL : 481.65 | Actifs : 594 M€

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 31.10.2018)

Oct. : -8.6% | 2018 : -10.1%

	Oct.	2018	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2017	2016	2015	2014
Fonds	-8.6%	-10.1%	-12.2%	15.4%	48.3%	381.7%	9.7%	14.5%	11.9%	22.5%	2.4%
Indice	-7.2%	-2.5%	-5.1%	14.0%	37.5%	127.0%	4.9%	13.3%	7.4%	11.7%	3.0%



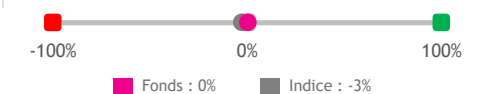
STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.96	0.88
Beta	0.78	0.66
Alpha	1.2%	5.9%
Volatilité	12.4%	16.1%
Vol. indice	15.3%	21.4%
Tracking Error	4.9%	10.6%
Sharpe Ratio	0.42	0.52
Info. Ratio	0.09	0.45
Max Drawdown	-16.8%	-57.6%
Drawdown indice	-20.5%	-57.5%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.3	3.2
Environnement	3.3	3.1
Social	3.2	3.1
Gouvernance	3.4	3.4
Empreinte carbone* en t eq. CO ₂ /an/M€ investis	256	402

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 DCI de l'OPCVM disponible sur www.sycomore-am.com.

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés boursiers ont subi de très fortes corrections. Les sujets d'inquiétude sont nombreux : risque géopolitique avec l'issue du Brexit, le budget italien, la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis. Les marchés commencent à comprendre ou intégrer le fait que le protectionnisme n'est pas souhaitable pour la poursuite d'un bon niveau de croissance économique au niveau mondial. Les premiers effets négatifs de cette politique apparaissent dans les publications d'entreprises et se manifestent par des effets prix matières premières, parfois en hausse sensible, et des reports de décisions d'investissement. Francecap a été pénalisé sur le mois par ses expositions "Small Caps" et "cycliques", qui ont concentré de forts reculs (Faurecia, Burelle, Sopra, FFP, Spie notamment).

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
April	0.8%	0.19%	Burelle	2.6%	-0.81%
Korian Medica	2.0%	0.17%	Total	6.0%	-0.55%
Altran	0.8%	0.15%	BNP Paribas	4.0%	-0.51%

TOP 3 LARGE CAPS

Total	6.2%
Sanofi	6.0%
AXA	4.7%

TOP 3 SMID CAPS

FFP	3.1%
Mediawan	2.9%
Chargeurs	2.6%

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.

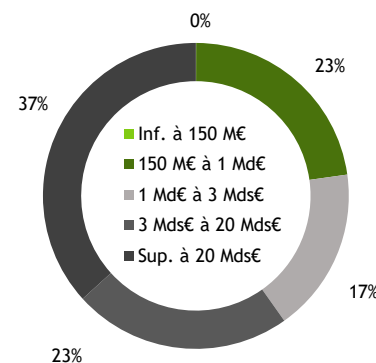


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

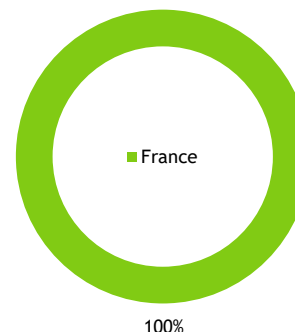
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	41%
Sociétés en portefeuille	71
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	7.1 Mds€

CAPITALISATION



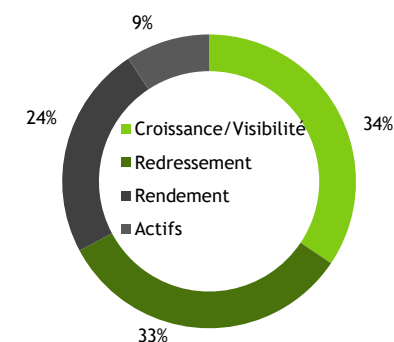
PAYS



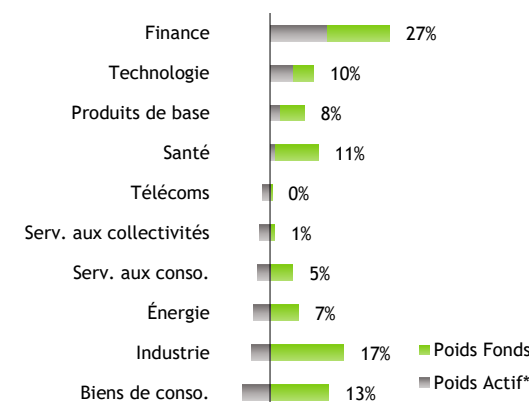
VALORISATION

Ratio P/E 2018	12.0x
Croissance bénéficiaire 2018	8.1%
Ratio P/BV 2018	1.3x
Rentabilité des fonds propres	10.8%
Rendement 2018	3.3%

STYLE



SECTEUR



*Poids Francecap - Poids CAC All Tradable NR