SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R

DÉCEMBRE 2021

UNE GESTION FLEXIBLE ET PATRIMONIALE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant senior
ESSCA, University West England, CFA



Emmanuel de SINETY
Gérant senior
Dauphine, IAE Paris, SFAF

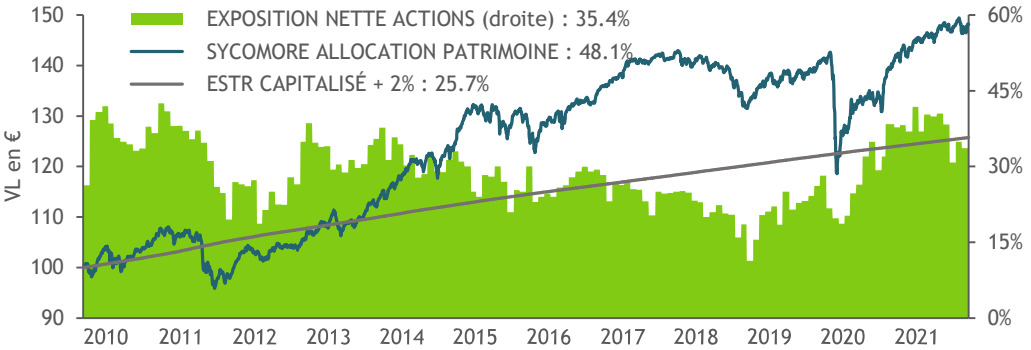
Sycomore Allocation Patrimoine, fonds diversifié flexible, combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations européennes, et un savoir-faire en matière d'allocation d'actifs à l'international ayant pour objectif d'apporter performance et diversification.

La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, fondé sur l'analyse fondamentale des sociétés et complété par une approche macroéconomique. Une gestion active des taux d'exposition actions (0 à 50%) et obligataire visant à optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale.

PERFORMANCES (au 31.12.2021)

Déc. : 1.3% | 2021 : 5.1%

	Déc.	2021	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2020	2019	2018	2017
Fonds	**1.3%**	**5.1%**	**5.1%**	**12.2%**	**9.4%**	**48.1%**	**3.3%**	**0.3%**	**6.4%**	**-6.7%**	**4.6%**
Indice	0.1%	1.4%	1.4%	4.6%	8.0%	25.7%	1.9%	1.5%	1.6%	1.6%	1.6%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 145.41 | Actifs : 369 M€

Date de création **27.11.2002**	Eligibilité PEA **Non**	Centralisation des ordres **J avant 12h (BPSS)**
Indice de référence **Estr cap. + 2%**	UCITS V **Oui**	Règlement en valeur **J+2**
Code ISIN **FR0007078589**	Valorisation **Quotidienne**	Frais fixes **1.60% TTC**
Code Bloomberg **SYCOPAT FP Equity**	Devise de cotation **EUR**	Com. de surperformance **20% > Indice de référence**
Classification AMF **-**	Horizon de placement **3 ans**	Com. de mouvement **Néant**

PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

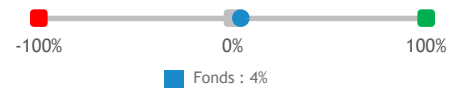
STATISTIQUES**

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.90	0.78
Beta	0.25	0.18
Volatilité	5.7%	4.4%
Max Drawdown	-16.8%	-17.1%
Sharpe Ratio	0.76	0.78
Sensibilité du fonds		1.4
Rendement des obligations		2.8%
Yield to worst		1.8%

EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.3
Environnement	3.4
Social	3.3
Gouvernance	3.3
Empreinte carbone***	232

Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).

*Date d'arrivée du gérant. Les performances réalisées avant cette date l'ont été en application d'une stratégie d'investissement différente de celle aujourd'hui en vigueur.

**Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX TR (Dividendes réinvestis).

***Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t éq. CO2 par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R

COMMENTAIRE DE GESTION

Le maintien à un niveau élevé de l'inflation aux Etats-Unis a amené la Fed à amorcer une normalisation de sa politique monétaire. A partir du mois de mars, les achats d'actifs cesseront et jusqu'à 3 hausses de taux pourraient intervenir en 2022. Ce scénario est cependant dépendant de l'évolution de l'épidémie. Dans une moindre mesure, la BCE, tout en restant très accommodante, commence également à réduire certains programmes d'achats.

Malgré cette inflexion dans la politique monétaire et une reprise fulgurante de la pandémie avec le variant Omicron, les marchés ont pour le moment été rassurés par les premières données d'efficacité vaccinale et de dangerosité du virus.

Les valeurs cycliques du portefeuille ont réalisé un rebond important ce mois-ci, tandis que notre faible sensibilité obligataire nous a permis de traverser le mois avec une contribution positive.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.
Christian Dior	1.0%	0.10%
Stellantis	0.8%	0.07%
BNP Paribas	0.7%	0.07%

Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Salesforce.com	0.5%	-0.05%
Italy 2.8% 2028	3.4%	-0.04%
Amazon.com	0.5%	-0.03%

LIGNES DIRECTES ACTIONS

Christian Dior	1.2%
Sanofi	1.0%
Eurazeo	1.0%
Stellantis	0.8%
Vivendi	0.8%

POSITIONS OBLIGATAIRES

Italy 2.8% 2028	3.4%
Groupama 6.375% Perp	1.2%
Gestamp 3.25% 2026	1.0%
Korian 0.875% 2027	1.0%
Elior Group 3.75% 2026	1.0%

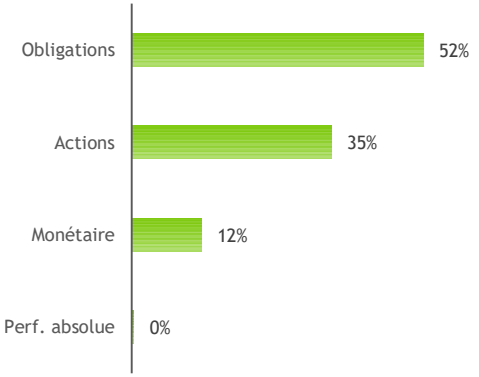
POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	35%
Sociétés en portefeuille	71
Poids des 20 premières lignes	15%

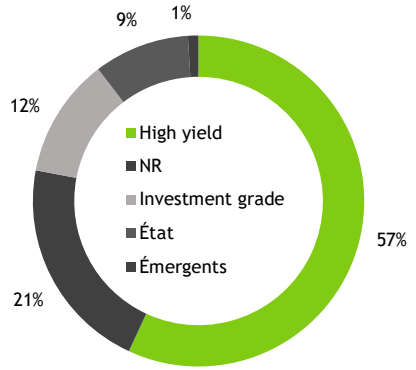
POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	52%
Nombre de lignes	105
Nombre d'émetteurs	63

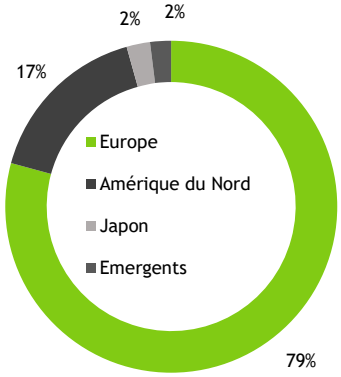
ALLOCATION D'ACTIFS



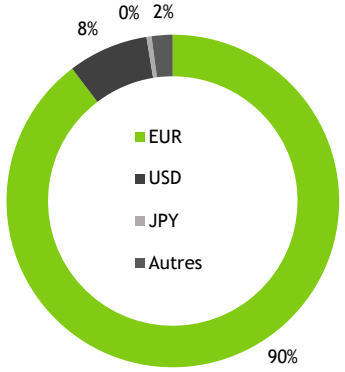
ALLOC. OBLIGATAIRE



EXPO. PAYS ACTIONS



EXPOSITION DEVISES



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.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.