

UNE GESTION FLEXIBLE ET PATRIMONIALE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL¹



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 pour 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 permet d'optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale.

¹Le 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.

CARACTÉRISTIQUES

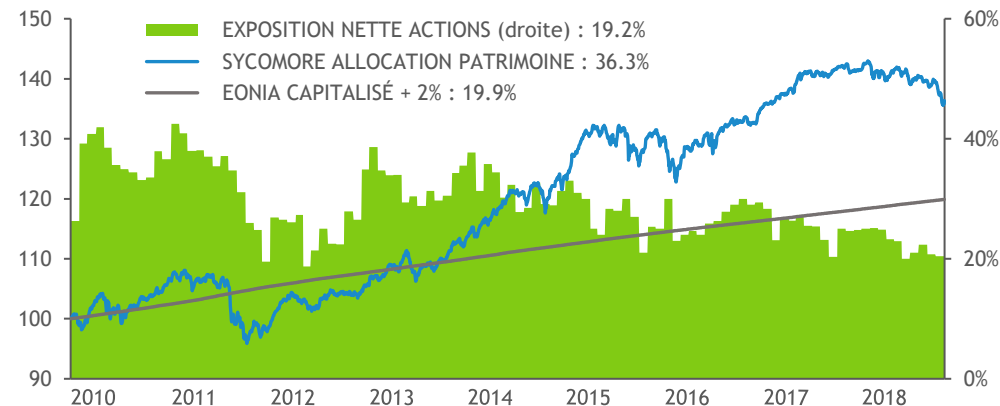
VL : 133.85 | Actifs : 660 M€

Date de création 27.11.2002	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence Eonia 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

PERFORMANCES (au 28.09.2018)

Oct. : -2.2% | 2018 : -3.6%

	Oct.	2018	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2017	2016	2015	2014
Fonds	-2.2%	-3.6%	-4.2%	4.6%	21.6%	36.3%	3.6%	4.6%	3.8%	5.3%	8.8%
Indice	0.1%	1.4%	1.6%	5.1%	9.4%	19.9%	2.1%	1.6%	1.7%	1.9%	2.1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

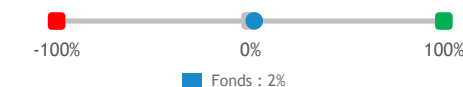
STATISTIQUES**

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.87	0.73
Beta	0.18	0.15
Volatilité	3.2%	3.8%
Max Drawdown	-6.6%	-11.3%
Sharpe Ratio	0.58	0.92
Sensibilité du fonds		1.2
Rendement des obligations		3.8%
Yield to worst		2.7%

EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.1
Environnement	3.1
Social	3.1
Gouvernance	3.1
Empreinte carbone***	216

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.

*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). ***Moy. pondérée des émissions de gaz à effet de serre correspondant aux scopes 1, 2 et une partie du scope 3. Ne prend pas en compte la totalité des émissions induites ou évitées par l'entreprise. ©2017. Morningstar. Tous droits réservés. Pour plus d'informations sur la notation Morningstar et la méthodologie, merci de cliquer sur : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

COMMENTAIRE DE GESTION

Le ralentissement de la croissance mondiale et les risques géopolitiques (commerce international et Italie) ont provoqué une forte baisse sur l'ensemble des marchés actions, baisse plus accentuée encore sur les petites et moyennes capitalisations. Dans ce contexte, nous avons cherché à protéger au maximum le portefeuille en réduisant au cours du mois l'exposition aux actions au niveau le plus bas connu par le fonds depuis son lancement en décembre 2009. Un rebond durable ne pourra être possible qu'avec une stabilisation du newsflow économique et une amélioration de la situation politique. Nous avons commencé à constituer une position sur les obligations d'Etat italiennes, le rendement devenant attractif sur les maturités 2021 et 2023. La situation devrait rester volatile, mais les liquidités disponibles nous permettront de nous réexposer en fonction des opportunités.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
CEVA Logistics	0.1%	0.06%	Atos	0.3%	-0.14%
Pandora	0.1%	0.01%	ArcelorMittal	0.4%	-0.08%
Technicolor	0.1%	0.01%	SMCP SA	0.5%	-0.08%

LIGNES DIRECTES ACTIONS

Terreis	0.6%	Fnac 3.25% sep-2023	1.0%
AXA	0.6%	Vonovia Fin. 4% perp.	0.8%
Klepierre	0.5%	Eircom Fin. 4.5% 2022	0.8%
Wendel	0.5%	Accor 4.125% Perp	0.8%
SMCP SA	0.5%	Renault TP	0.8%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux classes d'actifs éligibles au portefeuille. 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.

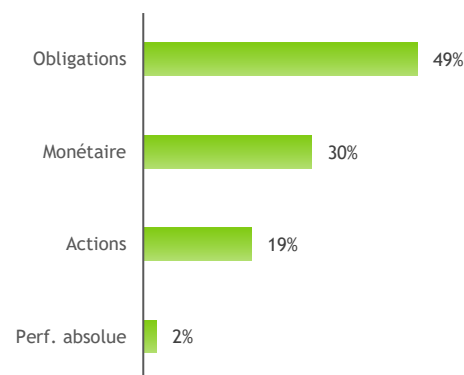


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	19%
Sociétés en portefeuille	44
Poids des 20 premières lignes	9%

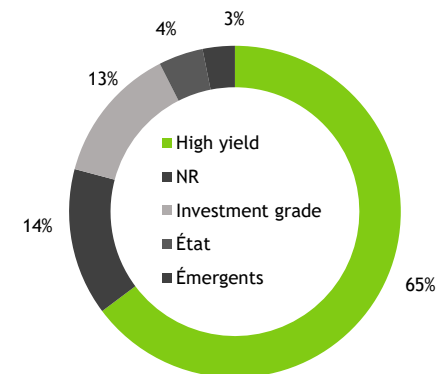
ALLOCATION D'ACTIFS



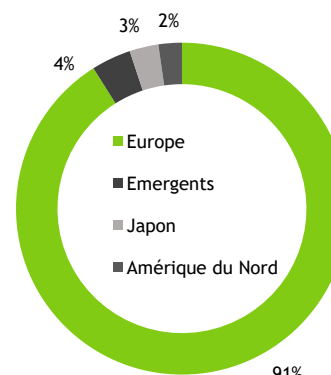
POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	49%
Nombre de lignes	168
Nombre d'émetteurs	118

ALLOC. OBLIGATAIRE



EXPO. PAYS ACTIONS



EXPOSITION DEVISES

