

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

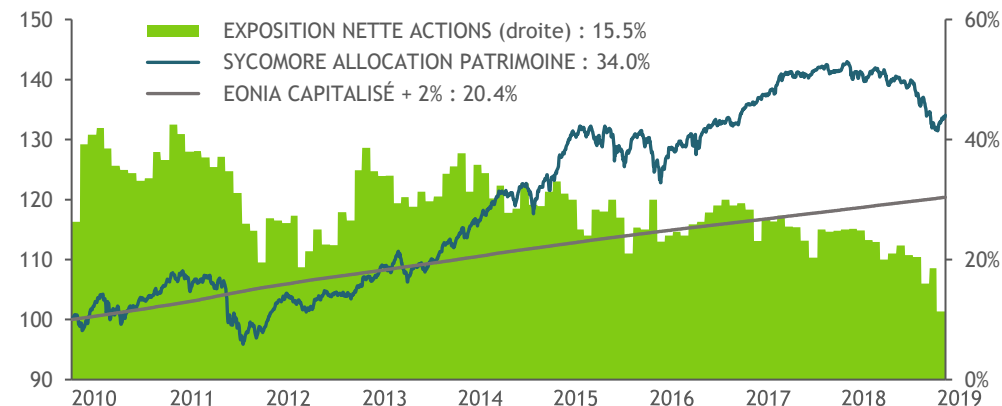
VL : 131.58 | Actifs : 615 M€

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 31.01.2019)

Jan. : 1.5% | 2019 : 1.5%

	Jan.	2019	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2018	2017	2016	2015
Fonds	1.5%	1.5%	-5.9%	5.9%	17.3%	34.0%	3.3%	-6.7%	4.6%	3.8%	5.3%
Indice	0.1%	0.1%	1.6%	5.0%	9.2%	20.4%	2.1%	1.6%	1.6%	1.7%	1.9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

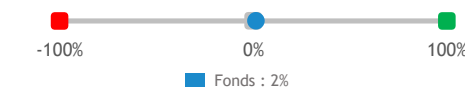
STATISTIQUES**

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.87	0.73
Beta	0.18	0.15
Volatilité	3.1%	3.8%
Max Drawdown	-8.1%	-11.3%
Sharpe Ratio	0.74	0.85
Sensibilité du fonds		0.9
Rendement des obligations		4.1%
Yield to worst		2.8%

EMPREINTE ESG

	Fonds
ESG	3.1
Environnement	3.1
Social	3.1
Gouvernance	3.2
Empreinte carbone***	235

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 discours plus accommodant de la Fed en début de mois a donné une bouffée d'oxygène aux marchés malgré la poursuite de la détérioration des statistiques économiques. Les secteurs cycliques ainsi que les petites et moyennes capitalisations ont réalisé les hausses les plus fortes. Les valeurs de la distribution ont également affiché un rebond (Fnac, Maisons du Monde, SMCP). Notre exposition aux actions des pays émergents a apporté une contribution positive.

Les obligations corporate se sont également reprises avec une amélioration des conditions de liquidité. Le rendement à maturité du portefeuille a connu une nette augmentation au cours de l'année 2018, la maturité moyenne demeure inférieure à 4 ans. Nous avons poursuivi nos investissements sur les obligations d'Etat italiennes.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Maisons du Monde	0.3%	0.11%	Groupe Open	0.4%	-0.05%
Lyxor MSCI Emg	1.3%	0.08%	Solocal Frn 2022	0.3%	-0.05%
SMCP SA	0.4%	0.07%	Vodafone Group	0.4%	-0.03%

LIGNES DIRECTES ACTIONS

Terreis	0.8%
Atos	0.6%
Natixis	0.6%
Sanofi	0.6%
Orange	0.5%

POSITIONS OBLIGATAIRES

Italy 3.75% 2024	1.3%
Accor 4.125% Perp	1.1%
Fnac 3.25% sep-2023	1.0%
Air Fr.-klm 6.25% Perp	1.0%
Eircom Fin. 4.5% 2022	0.9%

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.

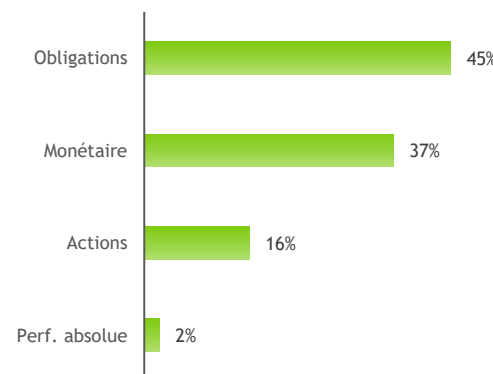


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	16%
Sociétés en portefeuille	43
Poids des 20 premières lignes	9%

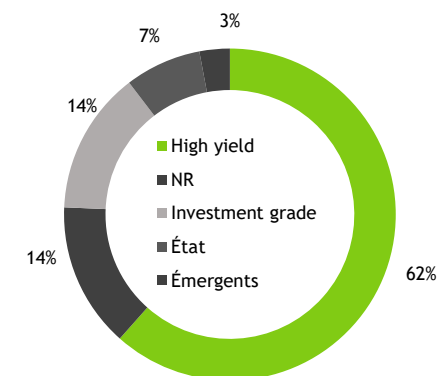
ALLOCATION D'ACTIFS



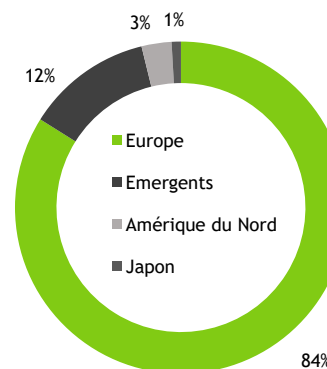
POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	45%
Nombre de lignes	140
Nombre d'émetteurs	102

ALLOC. OBLIGATAIRE



EXPO. PAYS ACTIONS



EXPOSITION DEVISES

