

Orientation de gestion

Depuis le 17/07/20, l'objectif du fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'EONIA Capitalisé +4% (Parts I et Z) et Eonia Capitalisé +3.1% (Part P), auparavant l'indice était composé à hauteur de 50% de l'Euro Stoxx 50 et de 50% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Index Value Unhedged. A cette même date le FCP SP Croissance est transformé en compartiment de la SICAV Schelcher Prince Investissement.

Echelle de Risque



VL - Action P	Actif total du fonds	Nombre de lignes
70.01	156 776 303	85

Performances en glissement (en %)

Période	Fonds	Benchmark	Ecart Fonds / Indice
1 mois	2.94	1.73	1.21
3 mois	3.81	2.29	1.52
6 mois	14.71	8.59	6.12
1 an	9.20	-0.07	9.28
3 ans	4.57	6.03	-1.46
5 ans	4.57	11.39	-6.82
10 ans	38.50	53.96	-15.46

Performances annuelles (en %)

Période	Fonds	Benchmark	Ecart Fonds / Indice
YTD	8.46	-0.60	9.06
2019	7.01	14.52	-7.51
2018	-9.24	-5.89	-3.35
2017	5.71	4.74	0.97
2016	-2.63	2.89	-5.52
2015	3.69	4.35	-0.66
2014	3.22	5.22	-2.01
2013	9.79	11.60	-1.81
2012	14.91	12.75	2.16

Principaux instruments

Actions	57.53%
Obligations	23.93%
Liquidités	12.73%
OPCVM	7.65%

Evolution de la performance depuis 5 ans



Commentaire de gestion

L'annonce du géant Pfizer concernant les avancées sur le vaccin anti Covid-19 a constitué un réel tournant dans le "newflow" du mois. Cela devrait permettre aux secteurs dits "covid fragiles" d'envisager l'avenir sous de meilleurs auspices. Les PMI services en Eurozone qui ont continué à baisser durant ce mois-ci, devraient entamer une remontée graduelle post confinement. Les regards sont désormais tournés vers les négociations du BREXIT et les banques centrales qui n'auront vraisemblablement d'autre choix que de rassurer les marchés quant à leur volontarisme.

Ce mois-ci, l'indice européen surperforme largement son homologue américain progressant, respectivement, de 18% et 8% en EUR. Ces hausses ont été déclenchées par les annonces de bons taux d'efficacité des vaccins proposés par Pfizer/BionTech et Moderna. L'Europe étant considérée comme plus cyclique et moins chère que les Etats-Unis, a logiquement mieux profité des espoirs de reprise de la croissance mondiale et de remontée des taux. Au sein des marchés américains, le Russell 2000, l'indice des petites valeurs américaines, délaissé depuis plusieurs trimestres, progresse de 15% en EUR. Sa composition a eu une importance clé. En effet, trois des cinq secteurs les plus pondérés (finance, industrie et consommation cyclique) pèsent 45% de l'indice et ont bénéficié de la rotation sectorielle. Rotation qui n'en est pas une, puisque les indices reflétant la performance de valeurs dites de croissance progressent également. C'est donc des investissements de liquidités sur des valeurs cycliques ou décotées.

Ce mois-ci, nous avons estimé que la visibilité et les perspectives à moyen terme se sont améliorées et avons augmenté notre exposition nette aux actions à 43% par l'intermédiaire d'un picking indispensable sur le style value (Total, easyJet, Invesco, Freeport). Par ailleurs, nous avons mis en place des long/short comme les petites et moyennes capitalisations américaines contre les larges, les actions italiennes contre suisses, espagnoles contre européennes. Sur le mois, votre fonds progresse de 3% et de 9% depuis le début de l'année.

Analyse du risque

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo.)	20.45	13.08	11.19
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo.)	18.26	11.87	10.70
Ratio de Sharpe	0.47	0.15	0.11
Ratio d'information	0.83	-0.07	-0.22
Tracking Error	11.15	7.03	5.95
Perte Maximale du Fonds	-23.88%	-26.31%	-26.36%

Indicateurs techniques

Indicateur	Fonds
Sensibilité Taux	0.88
Sensibilité Actions	42.99%

Principales Lignes

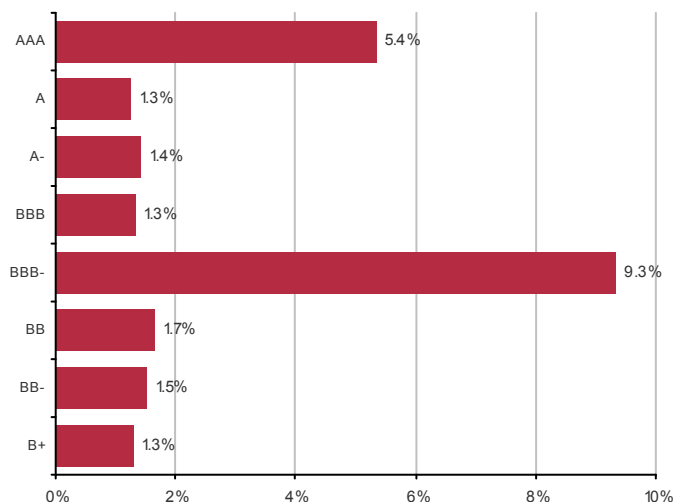
--- Taux ---

BTPS 1.65 12/01/30	5.63%
ACGB 1 12/21/30	3.18%
DBRI 0.1 04/15/26	2.18%
AMSSW 2 1/8 11/03/27	1.52%

--- Actions ---

ASML Holding NV	2.82%
SAP SE	2.57%
Amazon.com Inc	2.29%
Microsoft Corp	1.94%

Exposition par notation --- Poche Taux ---



Principaux Mouvements (en % de l'actif fin de mois)

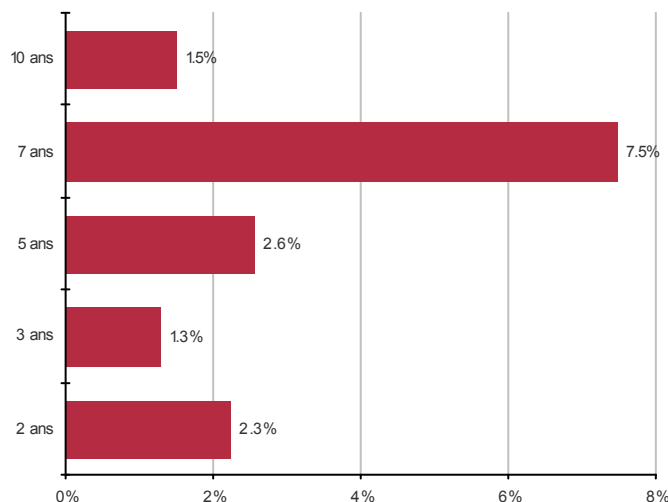
--- Achats / Renforcements ---

Actions		Taux	
ROCKWOOL INTL B	1.55%	AUST GO 1.0 12-30	3.21%
AMADEUS IT GROUP SA	1.30%	SCHN EL 0.0 06-26	1.43%
SOLA TECH INC	0.79%	DEUT LU 2.0 11-25	0.89%
FREEPORT MCM COPP.G.	0.77%	SING AI 1.625 12-25	0.70%

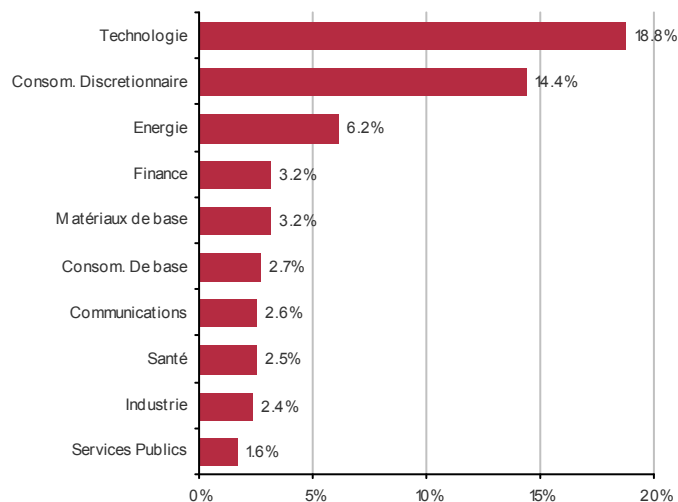
--- Ventes / Allègements ---

Actions		Taux	
TOTAL SE	1.52%	BMW FINAN FIX 050922	1.32%
THE COCA COLA CY	1.41%	ENI ZCP 04-22	1.27%
EDENRED	1.04%	COMP DE 0.625 03-24	0.99%
TRADEWEB MARKE-A	0.97%	ARRFP 1 1/4 01/14/27	0.70%

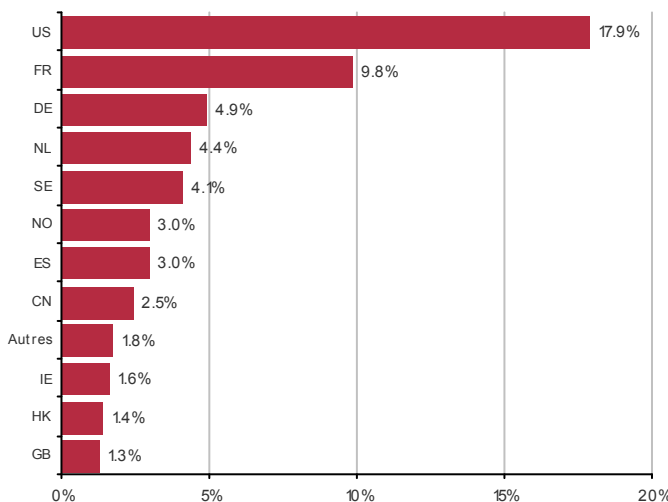
Répartition par maturité --- Poche Taux ---



Répartition par secteur --- Poche Actions ---



Répartition géographique --- Poche Actions ---



Forme juridique : Compartiment de Sicav	Classification AMF : Suppression de la classification AMF "Diversifié" à compter du 01/01/2018
Devise de libellé : Euro	Indicateur de référence : Eonia Capitalisé + 4 % (Part I & Z) Eonia Capitalisé +3,10% (Part P) avant le 17/07/20 = 50% Estx.50 nr + 50% BEAg 35
Affectation des résultats : Capitalisation	Frais de Gestion Fixes : 2% TTC maximum
Code ISIN : Action P : FR0000987703	Commission de surperformance : 15% TTC / an de la surperformance par rapport à l'indice de référence
Société de Gestion : Schelcher Prince Gestion	Commission de souscription / rachat : 1% maximum / néant
Dépositaire : Caceis Bank	Modalités souscription / rachat : Chez le dépositaire, jusqu'à 11 heures, le jour de calcul de la VL, à cours inconnu. Règlement J+1
Valorisateur : Caceis Fund Administration	
Durée de placement mini. : 3 ans	
Date de lancement : 07/10/2002	
Mise à jour du DICI : 07/09/2020	
Fréquence de valorisation : Quotidienne	

Middle-Office - Nathalie Gauquelin : +33 1 53 29 31 85 / Service Clients - Christine Lentz : +33 1 53 29 31 95 / Dépositaire - Caceis Bank : +33 1 57 78 10 97
 Institutionnels - Jean-Christophe Goursaud : +33 1 53 29 34 92, Dany Jaxel : +33 1 53 29 31 71
 Distributeurs, CGPI - Fabien Perez : +33 1 53 29 34 96, Laurent Dumontell : +33 1 53 29 31 99, Romain Lance : +33 1 53 29 31 98
 International - Estelle Merger-Levis : +33 1 41 97 81 11, Christelle Ajavon : +33 1 41 97 01 10

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription des produits cités. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM ou du FIA afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Schelcher Prince Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscription ou de rachat. Les informations légales concernant les OPCVM ou les FIA cités notamment les DICI et prospectus complets sont disponibles auprès de Schelcher Prince Gestion ou sur le site Internet www.spgestion.fr