

Nom du fonds - ISIN	SYCOMORE PARTNERS FUND P - FR0010738120
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Europe
Gérant du fonds	Cyril Charlot, Emeric Préaubert. 22/10/2018

 **À découvrir**
VL 1 483,54 EUR
(18/10/2018)

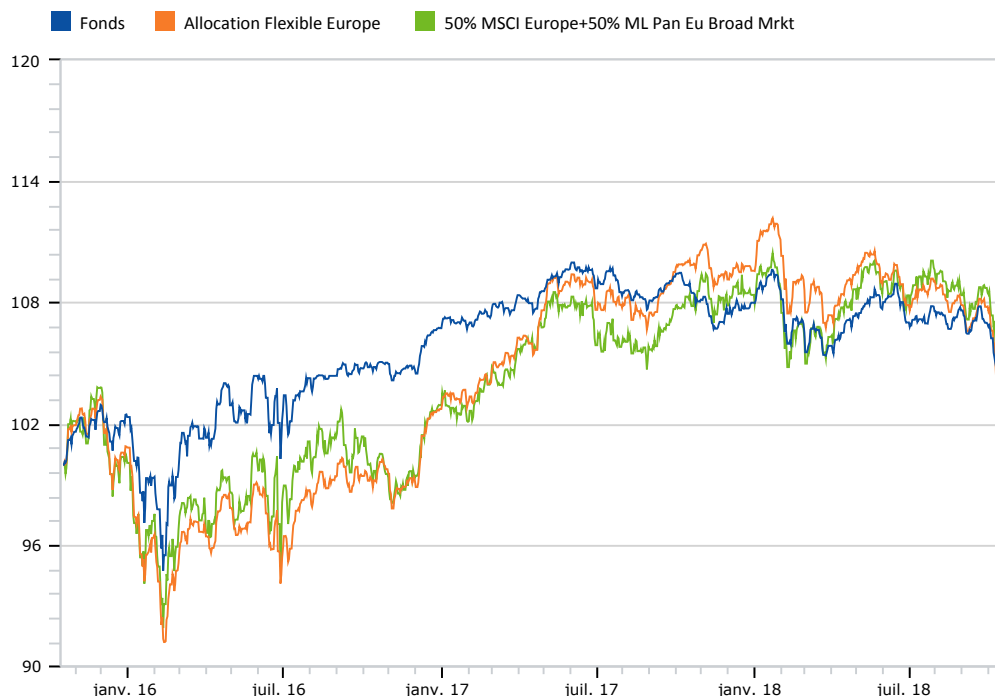
L'objectif Nortia

Sycomore Partners est un fonds flexible actions européennes, dont l'objectif est de générer une performance positive à horizon cinq ans. Pour cela, les gérants sélectionnent des sociétés de qualité, dont la valorisation boursière n'est pas représentative de la valeur intrinsèque estimée. Une décote de 30% à 50% est attendue, en fonction de la liquidité et de la dégradation du modèle d'activité. L'exposition actions de ce fonds PEable peut varier de 0% à 110%. 22/10/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Sycomore Partners réalise une performance 2018 négative, en avance sur sa catégorie, dans un environnement pourtant peu favorable aux valeurs values (-3,082% vs -5,262%). Cette résilience s'explique tout d'abord par un pilotage actif de l'exposition actions. Restée toute l'année en dessous de sa moyenne historique (52%), la performance a oscillé entre 41% (en janvier) et 49% (en avril) pour redescendre aujourd'hui à 42%. Le fonds a également bénéficié de la bonne tenue du secteur pharmaceutique, automobile et financier, via de fortes convictions (Sanofi, ALD, BNP Paribas ou Société Générale), qui ont été renforcées au gré des opportunités. Ces derniers mois, les gérants ont pris leurs bénéfices en allégeant les positions de Sanofi, ALD ou encore Crédit Agricole. En parallèle, plusieurs valeurs ont fait leur entrée en portefeuille, comme dans l'industrie (Saint Gobain), dans les services numériques (Atos) ou encore des télécoms (Iliad). Enfin, l'arrivée l'an passé de Jessica Poon, en tant qu'analyste sur les valeurs internationales, accompagne la diversification géographique de Sycomore Partners, composé de 45 sociétés, majoritairement françaises. À ce jour, le fonds est exposé au Royaume Uni, aux États-Unis et à l'Allemagne respectivement à 12%, 5% et 5%. Avis aux investisseurs souhaitant tirer profit d'une rotation sectorielle qui se fait (trop) attendre : avec une performance annualisée depuis sa création de 7,51% vs 4,57% pour sa catégorie, ce fonds "Best ideas" de la société de gestion Sycomore est, sans nul doute, l'une des meilleures idées d'investissement pour profiter d'un point bas sur les valeurs de qualité décotées. 22/10/2018

Historique base 100 du 18/10/2015 au 18/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-2,65 %	-4,97 %
Perf. 2017	1,18 %	6,65 %
Perf. 2016	4,29 %	1,89 %
Perf. 2015	6,78 %	6,08 %
Perf. 2014	6,00 %	4,16 %
Perf. 2013	11,69 %	11,69 %
Volatilité 3 ans	5,43 %	7,09 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

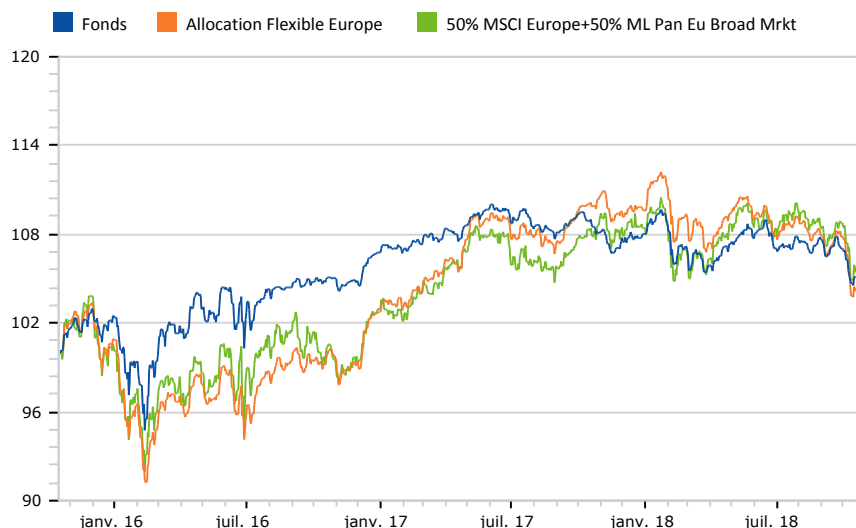
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	SYCOMORE PARTNERS FUND P
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Code ISIN	FR0010738120
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Europe
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI Europe+50% ML Pan Eu Broad Mkt

VL 1 483,54 EUR
(18/10/2018)

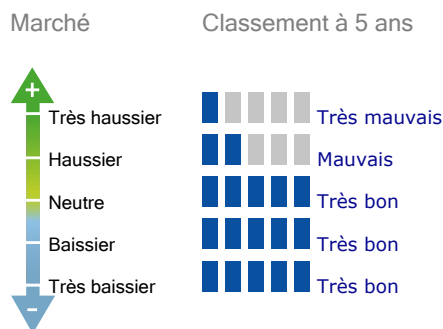
Historique base 100 du 18/10/2015 au 18/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 18/10/2018		
Perf. veille	0,08 %	-0,04 %
Perf. 4 semaines	-2,43 %	-3,47 %
Perf. 1er janvier	-2,65 %	-4,97 %
Perf. 1 an	-3,53 %	-5,45 %
Perf. 3 ans	5,15 %	4,13 %
Perf. 5 ans	18,05 %	16,05 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	1,18 %	6,65 %
Perf. 2016	4,29 %	1,89 %
Perf. 2015	6,78 %	6,08 %
Données 3 ans au 30/09/2018		
Perf. ann.	2,68 %	3,38 %
Volatilité	5,43 %	7,09 %
Sharpe	0,56	0,52

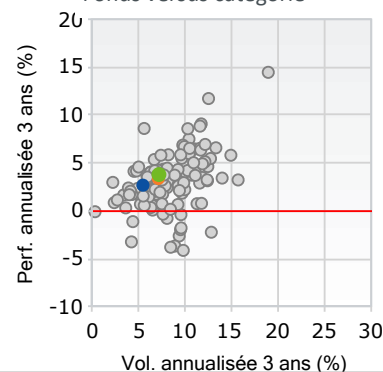
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	150 / 189	4
3 mois	93 / 189	2
6 mois	79 / 187	2
YTD	80 / 185	2
1 an	103 / 182	3
3 ans	84 / 152	3
5 ans	62 / 128	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,68 %	
Surperf. ann.	-1,11 %	
Ecart de suivi	4,02 %	
Ratio d'info	-0,28	
Beta	0,63	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	5,43 %
Perte max	-7,97 %
DSR	3,65 %
Beta bais.	0,66
VAR	-1,25 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Autre	ISR
Frais maximum	
Souscription	5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,8 %
Surperformance	Oui
Courants	1,8 %

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---------------------