

Nom du fonds - ISIN	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R - FR0007078589
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Gérant du fonds	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety. 26/10/2018

★ 25 Top 25
VL 133,37 EUR
(25/10/2018)

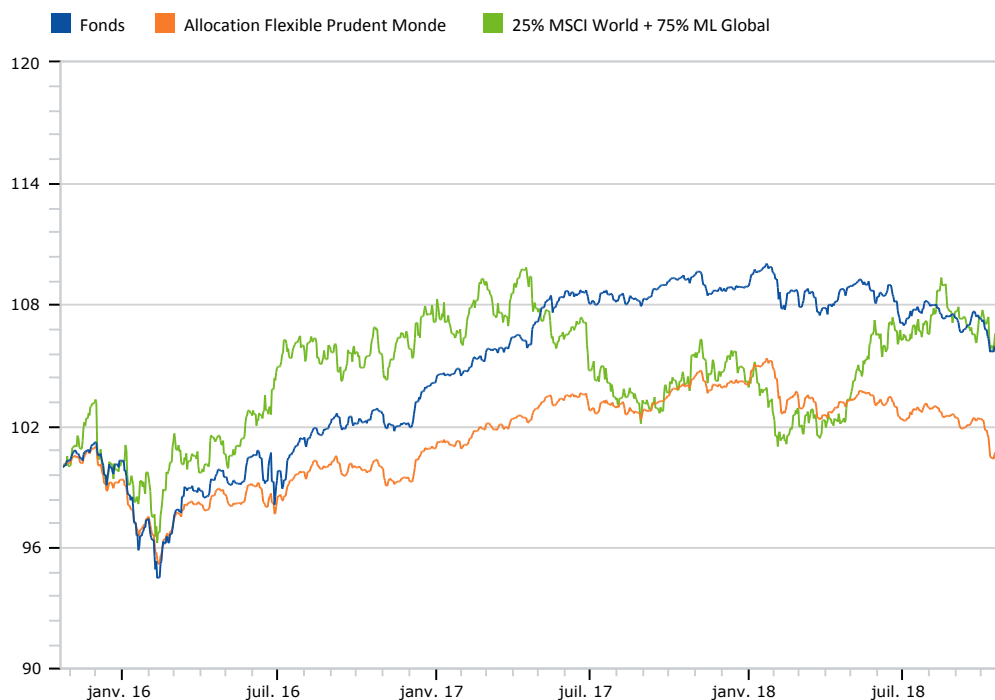
L'objectif Nortia

Sycomore Allocation Patrimoine est un fonds international diversifié dont l'objectif est de surperformer de 2% l'EONIA, sur un horizon de placement de trois ans. Pour cela, le fonds s'appuie principalement sur deux moteurs de performance : la sélection d'actions et d'obligations (dont les expositions oscillent respectivement entre 0%-60% et 0%-100%), ainsi que le pilotage de l'allocation, basé sur une analyse macro-économique. L'exposition à l'international (incluant les émergents), peut représenter jusqu'à 40% maximum du portefeuille. En complément de cette poche « cœur de portefeuille », deux moteurs satellites participent à la diversification du fonds : une stratégie de performance absolue (40% maximum), ainsi qu'une exposition aux matières premières (maximum 20%) via des OPCVM, des trackers ou des ETFs.. 26/10/2018

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

Dans un contexte de marché complexe, Sycomore Allocation Patrimoine n'échappe pas à la déception de court terme induite par les fonds flexibles prudents (performance YTD : -3,25% vs -3,5%). La difficulté de l'équipe de gestion provient du regain de volatilité sur les marchés, provoqué à la fois par la faiblesse des volumes d'échanges et par l'actualité macro-économique intense. Dans ce contexte, l'exposition actions (actuellement de 20%) a détruit de la performance ces derniers mois. Les valeurs croissance qui ont surperformé cette année, sont très peu présentes. La préférence pour les valeurs values (qui subissent une décote historique de 15%) a également impacté le fonds. Ce positionnement « pro valeurs value » reste, à ce jour, encore modéré, puisque les gérants attendent davantage de virilité sur la rotation sectorielle pour se repositionner plus fortement. Enfin, malgré le rebalancement progressif vers les large cap depuis 18 mois, l'ADN « petite et moyenne capitalisation » a également coûté cette année. Dans ce contexte, l'équipe de gestion a conservé ses convictions, et en a profité pour entrer de nouvelles idées comme sur la santé avec Sanofi. Côté taux (48% des actifs), le fonds génère un rendement de 3,7%, à travers un portefeuille majoritairement high yield diversifié (171 lignes). N'étant pas exposé aux obligations souveraines, il n'a pas souffert des tensions sur la dette italienne. Au contraire, les gérants ont profité de l'écartement des spreads cet été pour saisir des opportunités telles que l'achat d'une obligation Vallourec, maturité 2022 (TRI d'environ 5%). Pour terminer, l'exposition à la multigestion (6%) via des fonds externes complète les stratégies d'investissement comme DNCA Alpha Bonds ou H20 Multibonds (respectivement 0,44% et 0,43%). Avec une performance annualisée 3 ans de 2,75% vs 0,99% pour sa catégorie ce fonds diversifié prudent ne se contente pas de tenir son objectif et ressort clairement parmi les meilleures solutions diversifiées prudentes de la place.. 26/10/2018

Historique base 100 du 25/10/2015 au 25/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-4,00 %	-4,13 %
Perf. 2017	4,56 %	3,15 %
Perf. 2016	3,85 %	1,55 %
Perf. 2015	5,27 %	1,50 %
Perf. 2014	8,85 %	4,27 %
Perf. 2013	7,68 %	4,24 %
Volatilité 3 ans	3,94 %	3,28 %

[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

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre - BP 90335 - 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orient.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse <http://www.nortia.fr/legales.html>

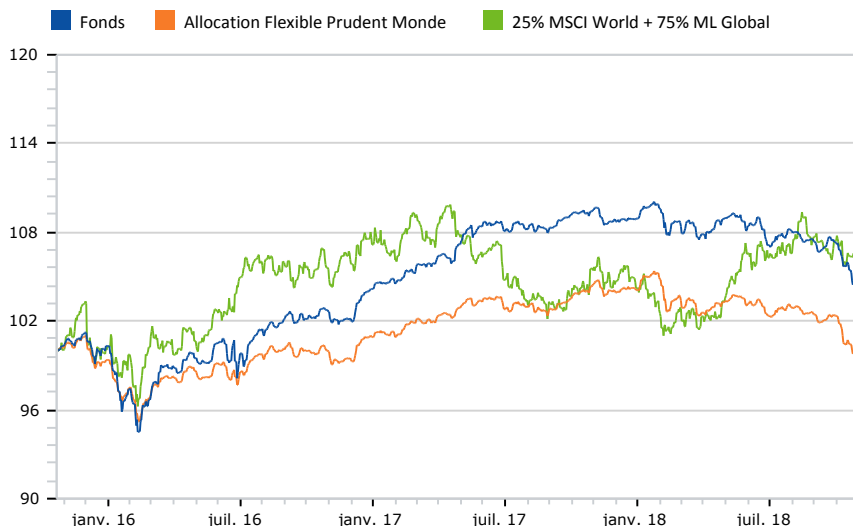
© 2018 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 30/09/2018. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

Fiche d'identité

Nom du fonds	SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE R
Société de gestion	Sycomore Asset Management
Code ISIN	FR0007078589
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	Eonia capitalisé + 2%
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global

VL 133,37 EUR
(25/10/2018)

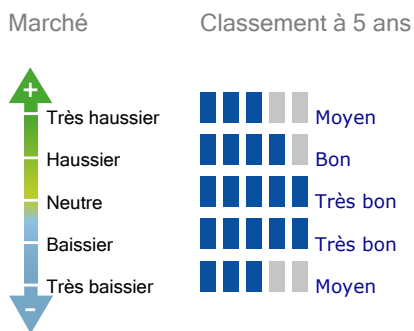
Historique base 100 du 25/10/2015 au 25/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 25/10/2018		
Perf. veille	0,11 %	-0,25 %
Perf. 4 semaines	-2,74 %	-2,57 %
Perf. 1er janvier	-4,00 %	-4,13 %
Perf. 1 an	-4,14 %	-3,95 %
Perf. 3 ans	4,56 %	-0,25 %
Perf. 5 ans	22,03 %	7,10 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	4,56 %	3,15 %
Perf. 2016	3,85 %	1,55 %
Perf. 2015	5,27 %	1,50 %
Données 3 ans au 30/09/2018		
Perf. ann.	3,43 %	1,48 %
Volatilité	3,94 %	3,28 %
Sharpe	0,96	0,55

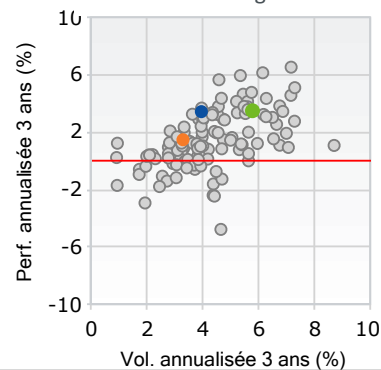
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	87 / 199	2
3 mois	84 / 199	2
6 mois	112 / 196	3
YTD	87 / 193	2
1 an	124 / 188	3
3 ans	21 / 149	1
5 ans	4 / 124	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	3,43 %	
Surperf. ann.	-0,06 %	
Ecart de suivi	5,32 %	
Ratio d'info	-0,01	
Beta	0,31	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	3,94 %
Perte max	-6,65 %
DSR	2,67 %
Beta bais.	0,31
VAR	-0,96 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	ISR, Fonds de fonds
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,6 %
Surperformance	Oui
Courants	1,79 %

Profil de risque DICI

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