

UNE EXPOSITION AUX ACTIONS POUVANT VARIER DE 0 A 100%²



Cyril CHARLOT

Associé fondateur
ESTP, ESSEC, SFAF



Emeric PRÉAUBERT

Associé fondateur
ESSEC, SFAF

Sycomore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%.

Il vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon de cinq ans par une sélection restreinte d'actions européennes fortement décotées selon notre analyse fondamentale, ainsi qu'une gestion opportuniste et discrétionnaire de l'exposition aux marchés d'actions.

²Le 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

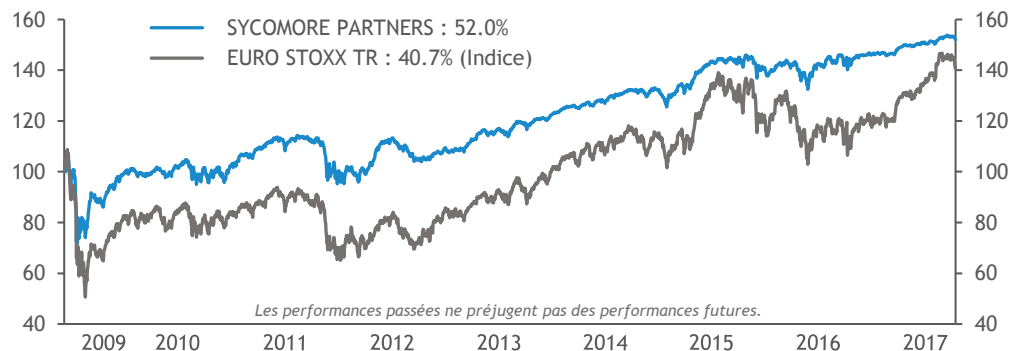
VL : 1534.00 | Actifs : 1572 M€

Date de création 05.03.2008	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence -	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0010738120	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.80% TTC
Code Bloomberg SYCPARP FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Eonia cap. + 3%
Classification AMF Diversifié	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PERFORMANCES (au 30.06.2017)

Juin : -0.9% | 2017 : 1.8%

	Juin	2017	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.9%	1.8%	5.9%	15.3%	44.7%	52.0%	4.6%	4.3%	6.8%	6.0%	11.7%
Indice	-2.6%	8.4%	24.6%	22.7%	86.1%	40.7%	3.8%	4.1%	10.3%	4.1%	23.7%

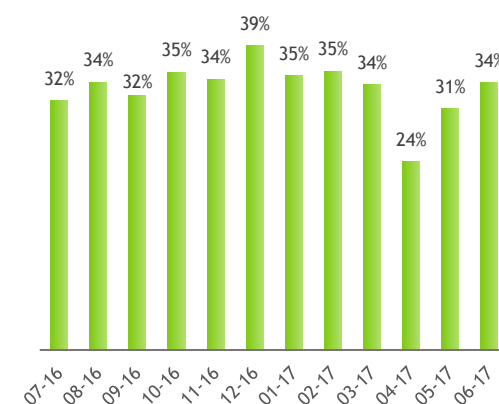


	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2017	-0.1%	0.6%	0.9%	0.2%	1.0%	-0.9%	-	-	-	-	-	-
2016	-2.9%	0.4%	2.0%	1.2%	1.4%	-1.6%	1.5%	0.1%	0.3%	0.2%	-0.1%	1.8%
2015	3.5%	2.5%	0.5%	0.4%	0.5%	-0.9%	1.1%	-2.0%	-2.4%	2.8%	1.3%	-0.6%

STATISTIQUES*

	3 ans	Création
Corrélation	0.90	0.86
Beta	0.30	0.49
Alpha	2.4%	2.5%
Volatilité	6.4%	14.1%
Vol. indice	19.2%	24.6%
Sharpe Ratio	0.79	0.29
Max Drawdown	-9.2%	-31.9%
Drawdown indice	-25.9%	-53.4%
Recovery Period	3 m ¹	24 m ¹
Rec. Period indice	14 m ¹	58 m ¹

EXPOSITION NETTE ACTIONS



COMMENTAIRE DE GESTION

Les principales contributions positives proviennent de Stef, Solutions 30 ainsi que d'Europcar qui bénéficie de l'acquisition de Goldcar, opération lui permettant d'accroître significativement sa présence sur le segment low cost. Parmi les contributeurs négatifs se retrouvent Roche, qui a publié à l'ASCO des résultats décevants d'Aphinity, Technicolor et Orange - le secteur dans son ensemble a subi des prises de profits après un bon début d'année.

Nous avons accru légèrement la pondération d'Arcadis. Au sein du secteur automobile, les positions détenues sur Renault et BMW ont été renforcées tandis que Faurecia a été allégé après une progression de plus de 25% depuis le début de l'année. Enfin, le fonds a participé à l'introduction en bourse du leader européen de leasing automobile ALD.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
STEF	0.8%	0.04%	Roche	1.7%	-0.17%
Europcar	0.4%	0.03%	SES Global	2.4%	-0.16%
Maisons du Monde	1.5%	0.02%	Technicolor	0.8%	-0.13%

TOP 3 LARGE CAPS

BMW Pref	2.5%
ALD	2.4%
Renault	2.4%

TOP 3 SMID CAPS

Maisons du Monde	1.4%
Nets	1.3%
Elior	1.1%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux marchés d'actions européens. Il repose sur des données historiques de volatilité qui peuvent ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du FCP. 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.

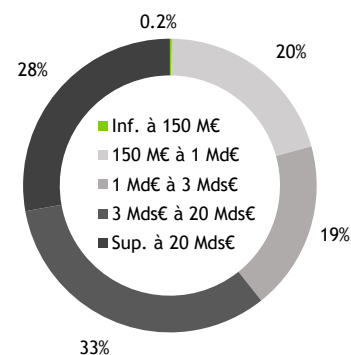


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

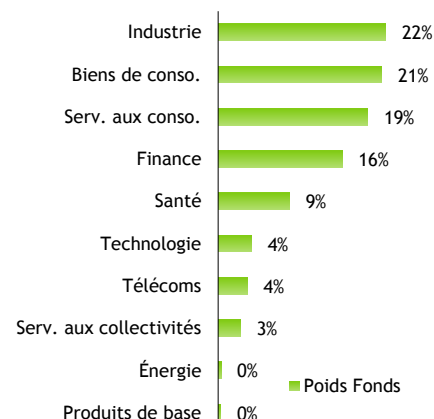
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	34%
Sociétés en portefeuille	40
Capi. boursière médiane	4.8 Mds€

CAPITALISATION



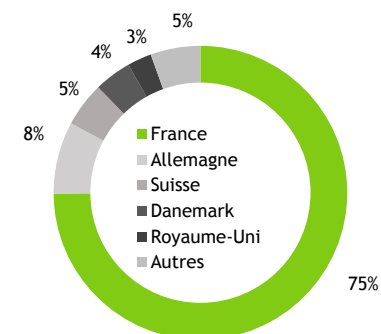
SECTEUR



VALORISATION

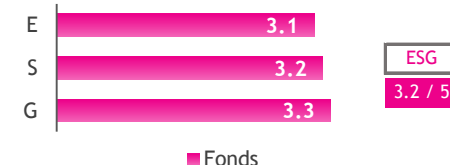
Ratio P/E 2017	13.1x
Croissance bénéficiaire 2017	14.8%
Ratio P/BV 2017	1.5x
Rentabilité des fonds propres	11.2%
Rendement 2017	3.1%

PAYS

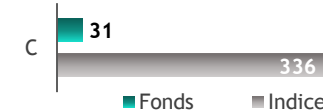


EMPREINTE ESGC

ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



IMPACT CARBONE* (t eq. CO₂/an/ M€ investis)



*Moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre correspondant aux scopes 1, 2 et une partie du scope 3, qui ne prend pas en compte la totalité des émissions induites par l'entreprise ni les émissions évitées. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur www.sycomore-am.com.