



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant senior
ESSCA, University West England, CFA



Emmanuel de SINETY

Gérant senior
Dauphine, IAE Paris, SFAF

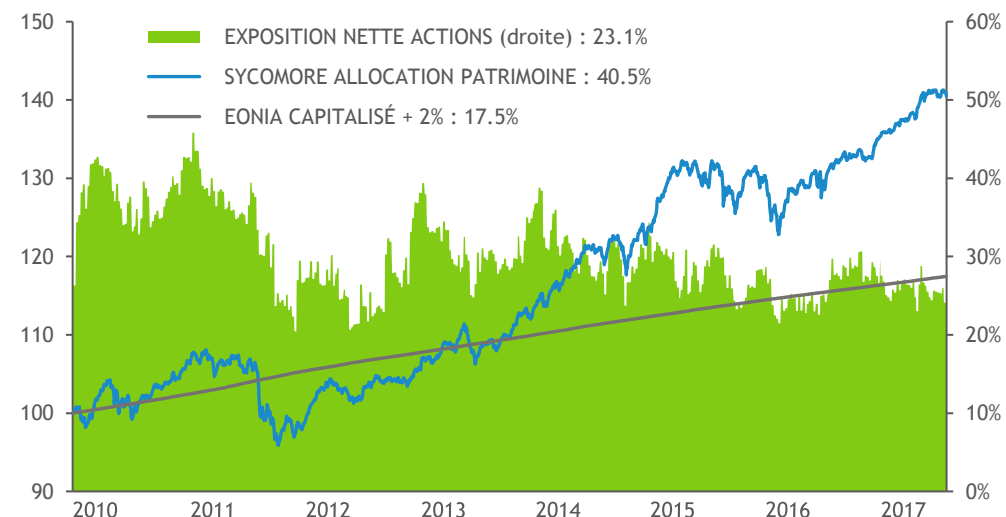
Sycomore Allocation Patrimoine, fonds diversifié flexible, combine une expertise reconnue sur la sélection d'actions et d'obligations européennes, et un savoir-faire en matière d'allocation d'actifs à l'international pour apporter performance et diversification.

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 60%) et obligataire permet d'optimiser le couple rendement risque du fonds, géré selon une approche patrimoniale.

PERFORMANCES (au 31.07.2017)

Jul. : 0.1% | 2017 : 3.8%

	Jul.	2017	1 an	3 ans	5 ans	12/09*	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	0.1%	3.8%	6.7%	16.4%	35.3%	40.5%	4.6%	3.8%	5.3%	8.8%	7.7%
Indice	0.1%	1.0%	1.7%	5.5%	10.0%	17.5%	2.1%	1.7%	1.9%	2.1%	2.1%



CARACTÉRISTIQUES

VL : 137.94 | Actifs : 395 M€

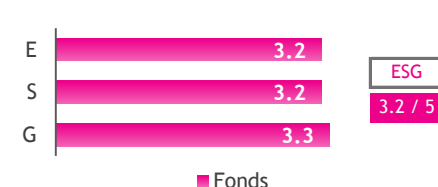
Date de création 27.11.2002	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence Eonia cap. + 2%	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0007078589	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.60% TTC
Code Bloomberg SYCOPAT FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Classification AMF Diversifié	Horizon de placement 3 ans	Com. de mouvement Néant

STATISTIQUES**

	3 ans	12/09*
Corrélation	0.86	0.72
Beta	0.19	0.14
Volatilité	4.1%	4.0%
Max Drawdown	-7.2%	-11.3%
Sharpe Ratio	1.31	1.11
Sensibilité du fonds		1.3%
Rendement des obligations		3.1%

EMPREINTE ESG

ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



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



*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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mouvement d'appréciation de l'euro face au dollar s'est accentué malgré la détente des taux longs en fin de mois. Les anticipations de hausse de taux de la FED pour 2017 et 2018 ont continué de diminuer.

Les publications de résultats ont également animé la fin de mois avec, pour le moment, moins de surprises positives que lors du trimestre précédent.

Nous avons également profité du dynamisme du marché primaire pour souscrire aux émissions obligataires suivantes : AllFunds Bank, Infopro Digital, Demire, CMA CGM, Kedrion et Hapag-Lloyd.

Des couvertures sur l'Euro Stoxx 50 ont également été mises en place afin de réduire le risque action du portefeuille.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
ALD	0.5%	0.06%	Carmila	0.4%	-0.15%
Devoteam	0.4%	0.04%	SRP Groupe	0.5%	-0.13%
Nexans	0.4%	0.03%	Technicolor	0.3%	-0.07%

LIGNES DIRECTES ACTIONS

Terreis	0.8%
Kaufman & Broad	0.7%
Societe Generale	0.6%
Orange	0.5%
Colas	0.5%

POSITIONS OBLIGATAIRES

Air France 6.25% Perp	0.9%
Fnac 3.25% sep-2023	0.8%
Accor Sa 4.125% Perp	0.8%
Altarea 2.25% jul-2024	0.7%
Eramet 4.5% nov-2020	0.7%

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.

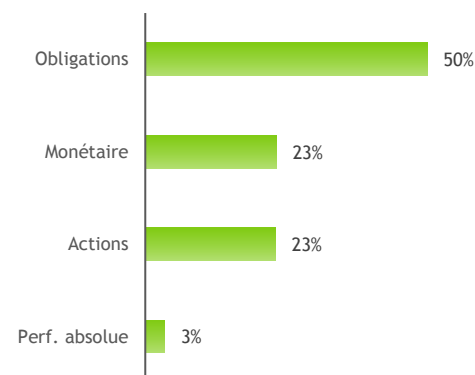


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

POCHE ACTIONS

Taux d'exposition aux actions	23%
Sociétés en portefeuille	47
Poids des 20 premières lignes	9%

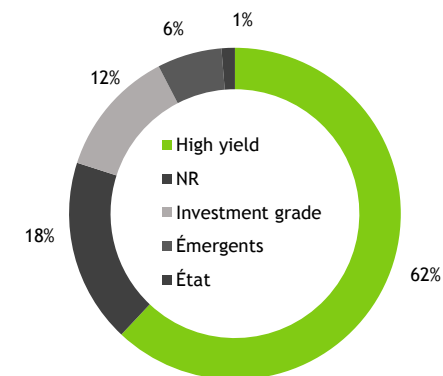
ALLOCATION D'ACTIFS



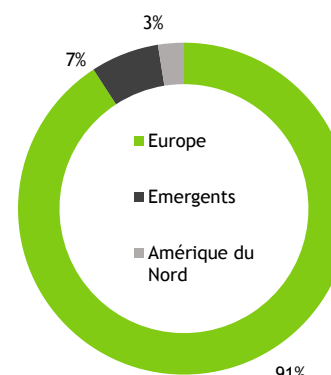
POCHE OBLIGATIONS

Taux d'exposition aux obligations	50%
Nombre de lignes	151
Nombre d'émetteurs	112

ALLOC. OBLIGATAIRE



EXPO. PAYS ACTIONS



EXPOSITION DEVISES

