

UNE SÉLECTION DE VALEURS OFFRANT CROISSANCE ET VISIBILITÉ EN ZONE EURO¹



Frédéric PONCHON

Gérant senior
ESC Rouen, SFAF, CFA



Arnaud d'ALIGNY

Gérant senior
MBA Wharton School, Supaéro

Sycomore European Growth privilégie les sociétés de croissance offrant une bonne visibilité. Il vise à battre le marché des actions de la zone euro sur longue période pour réaliser une performance supérieure à l'indice EURO STOXX TR. L'univers d'investissement est constitué de l'ensemble des valeurs cotées en Europe continentale sans contrainte de taille de sociétés.

¹Le 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

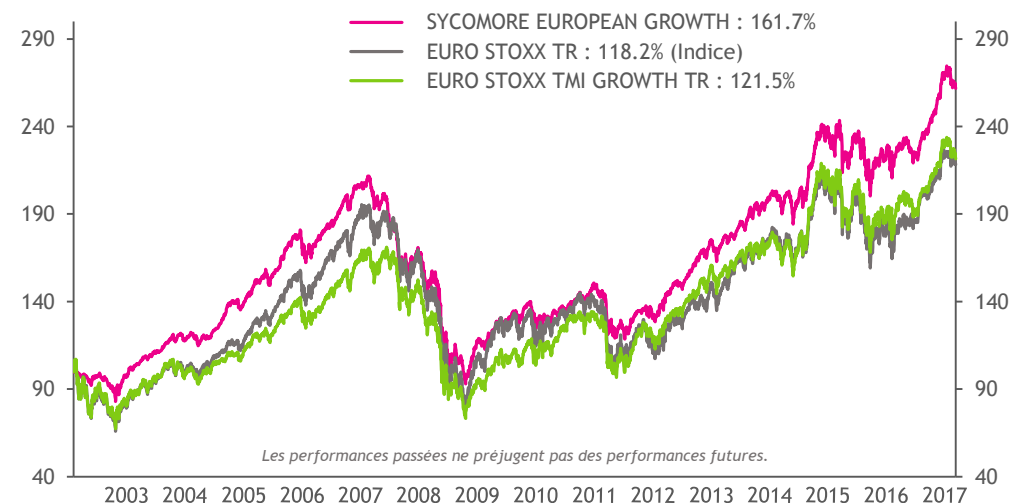
VL : 392.53 | Actifs : 163 M€

Date de création 24.06.2002	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence EURO STOXX TR	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0007073119	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.50% TTC
Code Bloomberg SYSYCTE FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Classification AMF Actions Zone Euro	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PERFORMANCES (au 31.07.2017)

Juil. : -0.8% | 2017 : 11.7%

	Juil.	2017	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.8%	11.7%	14.9%	32.9%	84.9%	161.7%	6.6%	1.1%	14.7%	7.9%	20.5%
Indice	0.4%	8.9%	19.0%	27.6%	81.8%	118.2%	5.3%	4.1%	10.3%	4.1%	23.7%

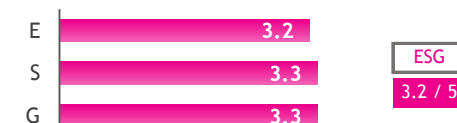


STATISTIQUES

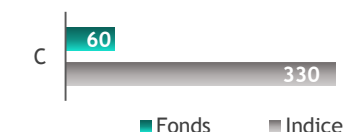
	3 ans	Création
Corrélation	0.95	0.89
Beta	0.68	0.54
Alpha	3.8%	3.2%
Volatilité	13.6%	13.4%
Vol. indice	19.1%	21.9%
Tracking Error	7.5%	11.8%
Sharpe Ratio	0.75	0.39
Info. Ratio	0.20	0.11
Max Drawdown	-17.8%	-56.0%
Drawdown indice	-25.9%	-60.2%

EMPREINTE ESGC

ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



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



*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. ©2017. Morningstar. Tous droits réservés. Pour plus d'informations sur la Notation Morningstar et la méthodologie, merci de cliquer sur : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

COMMENTAIRE DE GESTION

Les commentaires de Mario Draghi de fin juin, perçus par les marchés comme l'annonce d'une sortie programmée de la politique monétaire ultra-accommodante actuelle, ont entraîné un mouvement de rotation sectorielle défavorable aux valeurs de croissance visible. La sélection de valeurs a néanmoins permis de limiter cet impact négatif. Par exemple, le secteur des paiements a été porté par une intense activité M&A, bénéfique pour les valorisations, et par le relèvement des objectifs 2017 de Wirecard qui affiche parmi les meilleures performances du fonds sur la période avec Worldline. Pandora rebondit fortement en juillet, les investisseurs ayant intégré que la publication du 2ème trimestre restera en demi-teinte mais se montrant confiants sur une nouvelle accélération au deuxième semestre qui permettra au groupe d'atteindre ses objectifs annuels.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Wirecard	1.8%	0.27%	Almirall	0.7%	-0.37%
Rhön-Klinikum	3.9%	0.16%	Sanofi	5.0%	-0.18%
Norma	0.9%	0.14%	Essilor	3.8%	-0.17%

TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	4.9%
Essilor	4.2%
Danone	3.9%

TOP 3 SMID CAPS

Rhön-Klinikum	4.0%
Cancom	2.7%
C&C Group	1.8%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition du FCP aux actions des marchés de la zone euro. 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.

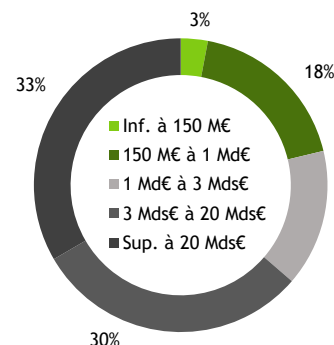


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

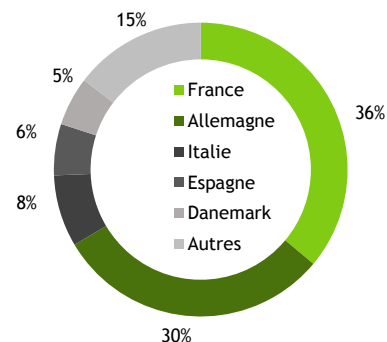
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	87%
Overlap avec l'indice	12%
Sociétés en portefeuille	66
Poids des 20 premières lignes	55%
Capi. boursière médiane	7.5 Mds€

CAPITALISATION



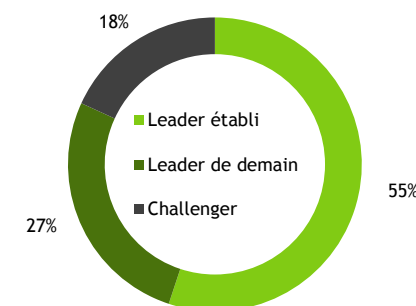
PAYS



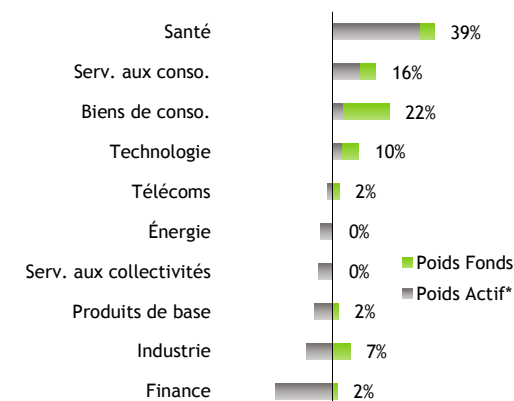
VALORISATION

Ratio P/E 2017	19.6x
Croissance bénéficiaire 2017	12.4%
Ratio P/BV 2017	2.3x
Rentabilité des fonds propres	11.7%
Rendement 2017	2.0%

STYLE



SECTEUR



*Poids European Growth - Poids EURO STOXX TR