

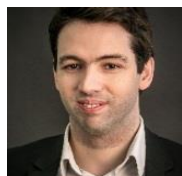
## NOS PRINCIPALES CONVICTIONS SUR LE MARCHÉ FRANÇAIS



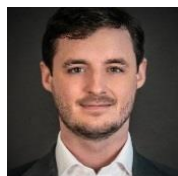
**Cyril CHARLOT**  
Associé fondateur



**Thomas DHAINAUT**  
Gérant senior



**Alban PREAUBERT**  
Analyste gérant



**Edouard POULLE**  
Analyste gérant

Sycomore Francecap cherche à enregistrer une performance supérieure à celle de l'indice CAC All-Tradable NR sur longue période en battant le marché des actions françaises.

L'univers d'investissement est constitué de l'ensemble des valeurs cotées en France sans contrainte de secteur, de style ou de taille de sociétés.

En fonction des anticipations du gérant, une part importante peut être accordée aux valeurs moyennes en capitalisation dans la composition du portefeuille.

## CARACTÉRISTIQUES

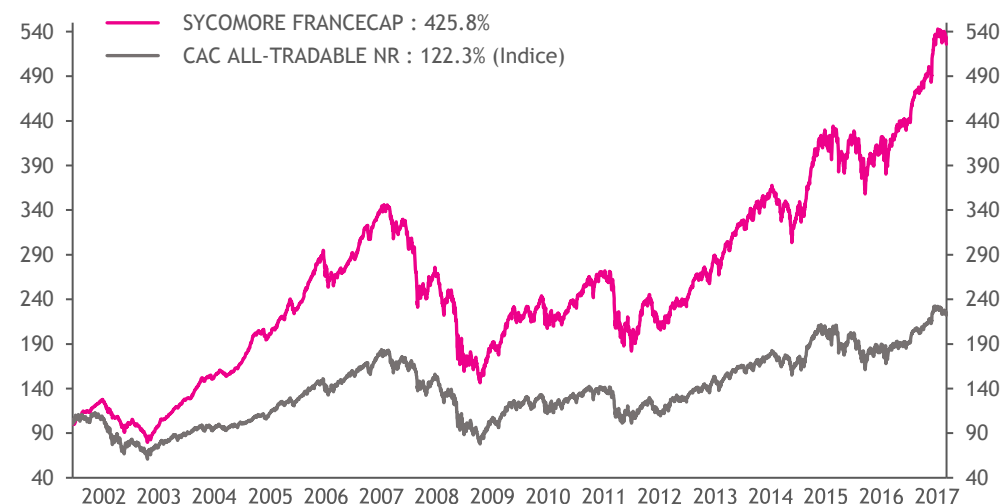
**VL : 525.78 | Actifs : 685 M€**

Date de création <b>30.10.2001</b>	Eligibilité PEA <b>Oui</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>CAC All Tradable NR</b>	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>FR0010111732</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>2.00% TTC</b>
Code Bloomberg <b>SYCMICR FP Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>20% &gt; Indice de référence</b>
Classification AMF <b>Actions françaises</b>	Horizon de placement <b>5 ans</b>	Com. de mouvement <b>Néant</b>

## PERFORMANCES (au 31.07.2017)

Jul. : -0.3% | 2017 : 12.4%

	Jul.	2017	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.3%	12.4%	25.4%	53.4%	134.5%	425.8%	11.1%	11.9%	22.5%	2.4%	30.8%
Indice	-0.4%	8.2%	18.5%	31.3%	81.9%	122.3%	5.2%	7.4%	11.7%	3.0%	22.5%



## STATISTIQUES

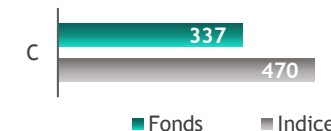
	3 ans	Création
Corrélation	0.97	0.88
Beta	0.76	0.66
Alpha	7.1%	7.0%
Volatilité	14.8%	16.5%
Vol. indice	18.9%	22.0%
Tracking Error	6.0%	11.0%
Sharpe Ratio	1.05	0.58
Info. Ratio	0.97	0.54
Max Drawdown	-17.6%	-57.6%
Drawdown indice	-23.9%	-57.5%

## EMPREINTE ESG

ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



IMPACT CARBONE\* (t eq. CO<sub>2</sub>/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. 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](http://www.sycomore-am.com).

## COMMENTAIRE DE GESTION

Arcelor, enregistre une des meilleures performances du fonds sur le dernier mois. La demande mondiale d'acier est solide et les prix restent bien orientés. La publication du second trimestre était en ligne avec les attentes et les perspectives encourageantes pour la seconde partie de l'année. Groupe Guillin figure également parmi les plus fortes progressions du fonds en juin. Son activité est bien orientée et le potentiel d'amélioration des marges dans certains pays reste intact. De plus, le groupe, désendetté, pourrait renforcer son profil de croissance en réalisant des acquisitions en Europe de l'Est et en Allemagne. Le titre Fnac a été soutenu par l'accord entre Artémis et Ceconomy (ex. MediaMarktSaturn "Metro") malgré un prix de cession décoté de 6.5% (Artémis vendrait 24.3% du capital de Fnac à 70 euros).

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
ALD	2.3%	0.19%	Solocal Group	0.8%	-0.21%
Wordline	1.0%	0.13%	Showroomprivé	0.8%	-0.21%
ArcelorMittal	1.2%	0.13%	Sanofi	4.4%	-0.19%

## TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	4.7%
Total	3.5%
Michelin	2.8%

## TOP 3 SMID CAPS

Chargeurs	2.8%
Mediawan	2.1%
FFP	2.0%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition du FCP aux valeurs de toutes capitalisations du marché français. 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.

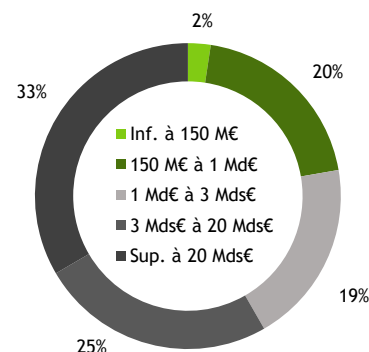


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

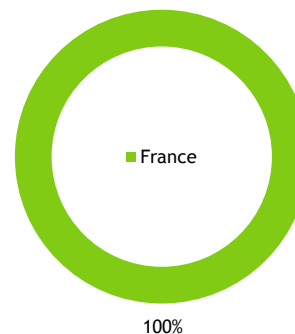
## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	41%
Sociétés en portefeuille	100
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	6.7 Mds€

## CAPITALISATION



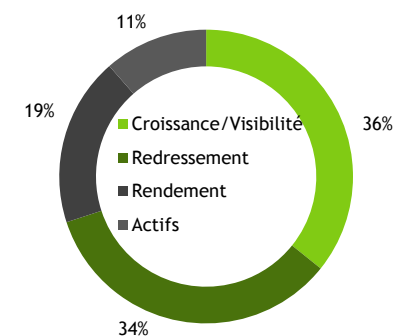
## PAYS



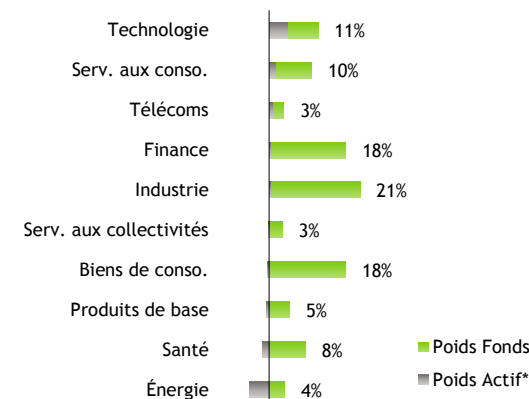
## VALORISATION

Ratio P/E 2017	14.9x
Croissance bénéficiaire 2017	14.8%
Ratio P/BV 2017	1.5x
Rentabilité des fonds propres	10.4%
Rendement 2017	2.6%

## STYLE



## SECTEUR



\*Poids Francecap - Poids CAC All Tradable NR