

L'EXPERTISE DE 5 STOCK-PICKERS LOCAUX DES ACTIONS DES PAYS ÉMERGENTS



Synergy Emerging Markets vise à battre le marché des actions des pays émergents sur longue période.

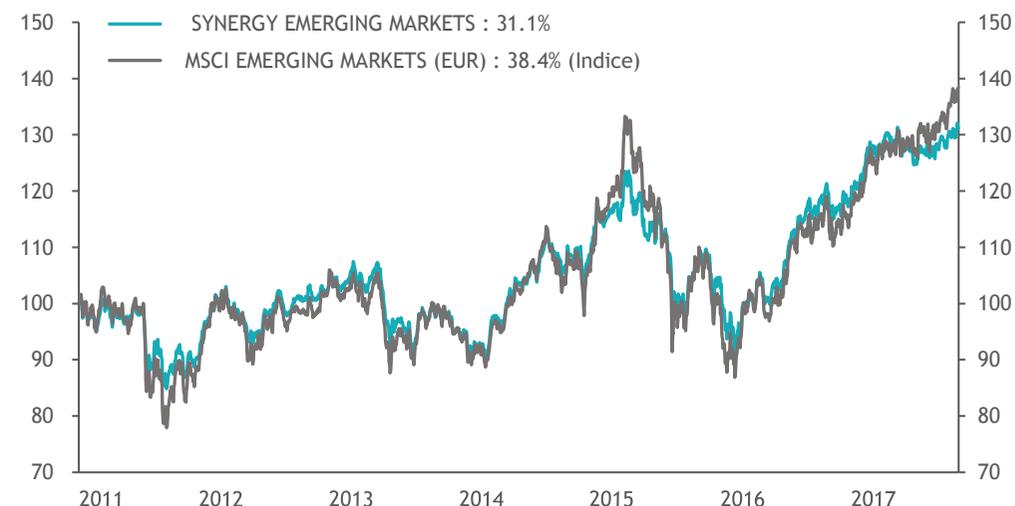
Géré par un club de cinq gérants value indépendants et supervisé par Sycomore AM, le fonds bénéficie de l'expérience et du savoir-faire de stock-pickers reconnus sur leurs zones respectives.

L'univers d'investissement est constitué des valeurs cotées des marchés actions des pays émergents, ainsi que des valeurs cotées sur d'autres bourses ayant une exposition significative aux marchés émergents sans contrainte de secteur ni de taille de capitalisation.

PERFORMANCES* (au 31.10.2017)

Oct. : 2.2% | 2017 : 10.7%

	Oct.	2017	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	2.2%	10.7%	9.7%	18.9%	30.0%	31.1%	4.1%	13.1%	-3.4%	13.7%	-7.3%
Indice	5.0%	19.7%	19.0%	27.0%	40.8%	38.4%	4.9%	14.5%	-5.2%	11.4%	-6.8%



CARACTÉRISTIQUES

VL : 2621.33 | Actifs : 58 M€

Date de création 31.12.2010	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 17h (BPSS Lux.)
Indice de référence MSCI EM Equity TR	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+4
Code ISIN LU0753925592	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC Max
Code Bloomberg UISSEMI LX Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Compartment Sycomore Fund Sicav	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

STATISTIQUES

	1 an	Création
Corrélation	0.90	0.93
Beta	0.69	0.71
Alpha	-2.9%	0.4%
Volatilité	9.7%	12.2%
Vol. indice	12.8%	16.1%
Tracking Error	5.8%	6.5%
Sharpe Ratio	1.03	0.33
Info. Ratio	-1.60	-0.13
Max Drawdown	-5.1%	-26.5%
Drawdown indice	-5.2%	-34.8%

PRINCIPALES POSITIONS

■ ALLARD PARTNERS	
China Mobile	9.6%
Jardine Strategic	9.5%
■ JARDIM BOTANICO	
Itau Unibanco	9.1%
Itausa	8.8%
■ AVARON AM	
Immofinanz	7.1%
Sberbank Russia	6.6%
■ QUANTUM ADVISORS	
Bajaj Auto	7.6%
Hero Motocorp	6.5%
■ DUETT MENA	
Emaar Properties	8.0%
Al Mouwasat Medical	5.7%

* Les performances sont calculées depuis le 01/02/2011. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC1 de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.uifunds.com.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI Emerging Markets € affiche une forte hausse de 5.0% en octobre. Les marchés asiatiques surperforment, notamment la Corée, la Chine et l'Inde. Le Brésil et la Russie sont à la traîne, affichant des performances négatives. Les devises asiatiques sont très fermes, corrélées avec les marchés actions. La lire turque baisse de près de 5% contre l'euro, mouvement lié aux tensions avec les Etats-Unis. State Bank of India progresse de 23% grâce au plan de capitalisation des banques publiques annoncé par le gouvernement. Aier Eye qui gère des centres ophtalmologiques en Chine voit son cours progresser de 10%. La performance du fonds a néanmoins souffert d'une position cash élevée et de la baisse de certains titres, tels que Jardine Strategic, conglomerat asiatique coté à Singapour, Magnit (supermarchés en Russie) et le constructeur aéronautique brésilien Embraer.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Bank of India	2.4%	0.55%	Magnit	0.7%	-0.18%
Towngas China	2.9%	0.50%	Ctrip.com	2.0%	-0.16%
ICBC	3.8%	0.30%	Hankook Tire	1.5%	-0.10%

EXPOSITION ACTIONS

Synergy Emerg. Mkts	80%
Allard Partners	76%
Jardim Botânico Invest.	84%
Avaron AM	95%
Quantum Advisors	80%
Duet Mena	65%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition du fonds aux marchés d'actions de toutes tailles de capitalisation des pays émergents. La catégorie de risque associée au fonds 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 fonds.

MOUVEMENTS

Achats	Ventes
JD.com	Bank of India
PGN	Baidu
Vinda Intl.	Tata Chemicals

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

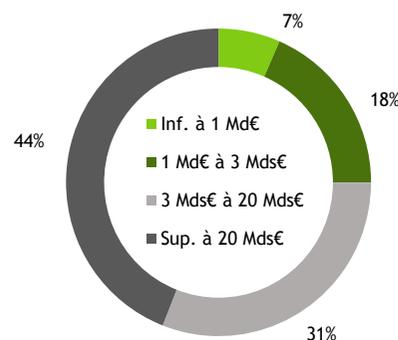


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	80%
Overlap avec l'indice	10%
Sociétés en portefeuille	101
Poids des 20 premières lignes	45%
Capi. boursière médiane	14.6 Mds€

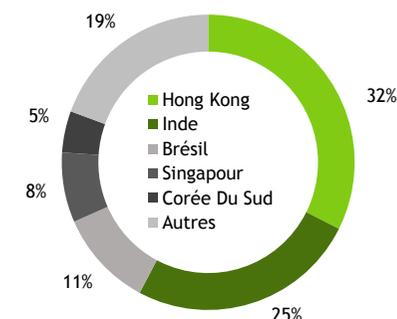
CAPITALISATION



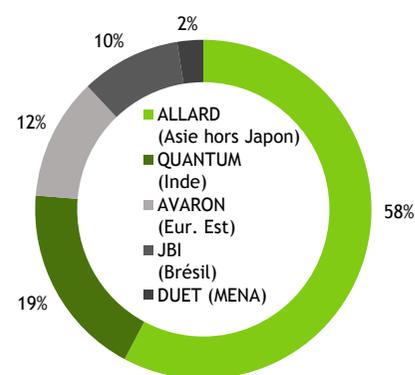
VALORISATION

Ratio P/E 2017	14.1x
Croissance bénéficiaire 2017	10.9%
Ratio P/BV 2017	1.4x
Rentabilité des fonds propres	9.9%
Rendement 2017	2.7%

PAYS



RÉPARTITION PAR GÉRANT



SECTEUR

