

Thomas DHAINAUT

Gérant senior
Mastère ESCP, SFAF



Cyril CHARLOT

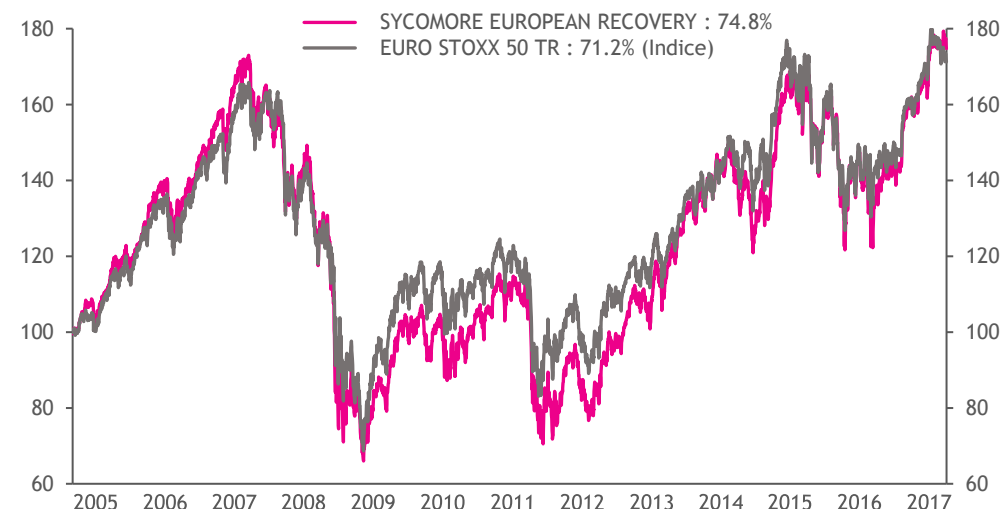
Associé fondateur
ESTP, ESSEC, SFAF

Sycomore European Recovery privilégie les entreprises très décotées, les redressements opérationnels et les situations spéciales. Il vise à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice EuroStoxx 50 TR sur longue période. L'univers d'investissement est constitué principalement des grandes valeurs européennes sans contraintes de secteurs.

PERFORMANCES (au 31.07.2017)

Juil. : 1.2% | 2017 : 11.5%

	Juil.	2017	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2016	2015	2014	2013
Fonds	1.2%	11.5%	26.3%	27.1%	98.8%	74.8%	4.5%	0.3%	16.2%	-1.0%	30.2%
Indice	0.3%	7.0%	18.3%	19.9%	70.1%	71.2%	4.4%	3.7%	6.4%	4.0%	21.5%



CARACTÉRISTIQUES

VL : 349.54 | Actifs : 60 M€

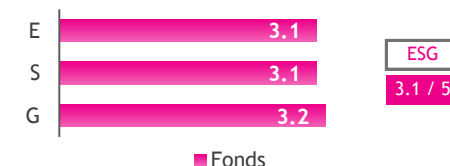
Date de création 30.12.2004	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence EURO STOXX 50 TR	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0010183343	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC
Code Bloomberg SYCLGCR FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Indice de référence
Classification AMF Actions Zone Euro	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

STATISTIQUES

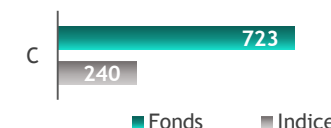
	3 ans	Création
Corrélation	0.95	0.96
Beta	0.93	1.01
Alpha	2.4%	0.4%
Volatilité	20.1%	23.8%
Vol. indice	20.5%	22.7%
Tracking Error	6.6%	6.9%
Sharpe Ratio	0.43	0.14
Info. Ratio	0.32	0.02
Max Drawdown	-27.9%	-61.8%
Drawdown indice	-28.4%	-58.6%

EMPREINTE ESG

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. 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

Notre exposition au secteur des matières premières (près de 10% de l'actif du fonds) a été un net contributeur de la performance sur le mois. Arcelor, Glencore ou encore Antofagasta affichent des performances à deux chiffres. Arcelor a publié des chiffres en ligne avec les attentes, mais les perspectives étaient plutôt encourageantes pour le second semestre. Glencore et Antofagasta ont bénéficié de la bonne tenue des prix du cuivre et du cobalt. La poursuite de la hausse des prix de ces deux matières premières est probable compte tenu de la demande croissante et du manque d'investissements dans de nouvelles capacités depuis quelques années. Les banques italiennes enregistrent également des performances solides à l'image d'Unicredit et UBI Banca.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
ArcelorMittal	3.5%	0.38%	Technicolor	1.6%	-0.32%
Ubi Banca	4.0%	0.33%	Schaeffler	2.2%	-0.15%
Glencore	1.1%	0.15%	ElringKlinger	0.8%	-0.15%

TOP 3 LARGE CAPS

UniCredit	4.2%
ArcelorMittal	3.8%
ThyssenKrupp	3.6%

TOP 3 SMID CAPS

Ubi Banca	4.2%
Banca Farma.	2.8%
Unieuro	2.6%

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.

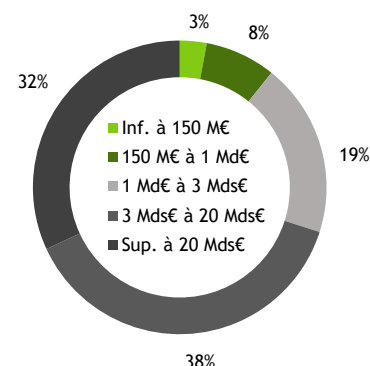


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

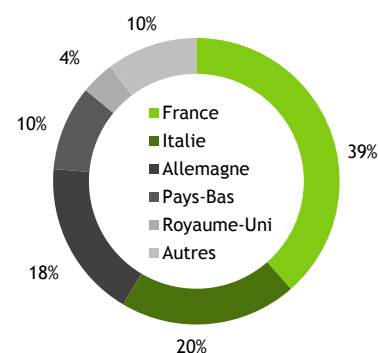
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	10%
Sociétés en portefeuille	50
Poids des 20 premières lignes	55%
Capi. boursière médiane	7.9 Mds€

CAPITALISATION



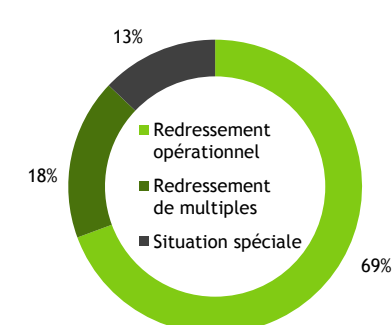
PAYS



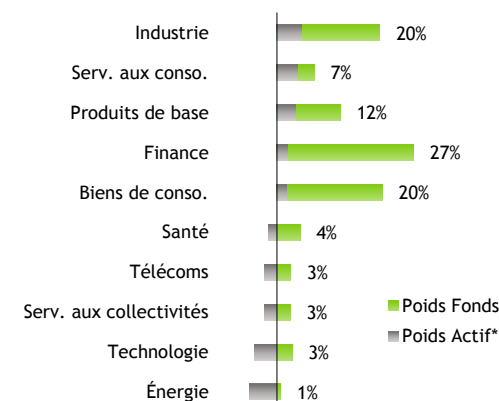
VALORISATION

Ratio P/E 2017	13.1x
Croissance bénéficiaire 2017	26.8%
Ratio P/BV 2017	1.2x
Rentabilité des fonds propres	9.3%
Rendement 2017	2.7%

STYLE



SECTEUR



*Poids European Recovery - Poids EURO STOXX 50 TR