

UNE EXPOSITION AUX ACTIONS POUVANT VARIER DE 0 A 100%<sup>2</sup>



**Cyril CHARLOT**

Associé fondateur  
ESTP, ESSEC, SFAF



**Emeric PRÉAUBERT**

Associé fondateur  
ESSEC, SFAF

Sycomore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%.

Il vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon de cinq ans par une sélection restreinte d'actions européennes fortement décotées selon notre analyse fondamentale, ainsi qu'une gestion opportuniste et discrétionnaire de l'exposition aux marchés d'actions.

<sup>2</sup>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).

## CARACTÉRISTIQUES

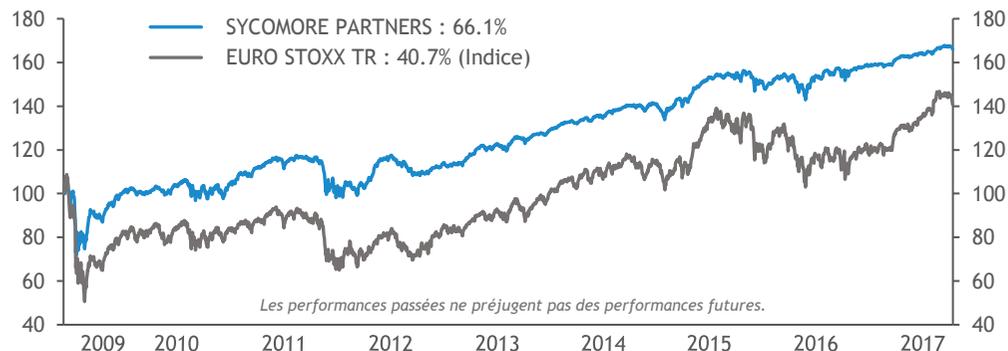
VL : 1660.62 | Actifs : 1572 M€

|  |                                      |   |
|--|--------------------------------------|---|
| Date de création<br><b>05.03.2008</b>      | Eligibilité PEA<br><b>Oui</b>        | Centralisation des ordres<br><b>J avant 12h (BPSS)</b>    |
| Indice de référence<br><b>-</b>            | UCITS V<br><b>Oui</b>                | Règlement en valeur<br><b>J+2</b>                         |
| Code ISIN<br><b>FR0010601906</b>           | Valorisation<br><b>Quotidienne</b>   | Frais fixes<br><b>2.00% TTC**</b>                         |
| Code Bloomberg<br><b>SYCPATR FP Equity</b> | Devise de cotation<br><b>EUR</b>     | Com. de surperformance<br><b>20% &gt; Eonia cap. + 3%</b> |
| Classification AMF<br><b>Diversifié</b>    | Horizon de placement<br><b>5 ans</b> | Com. de mouvement<br><b>Néant</b>                         |

## PERFORMANCES (au 30.06.2017)

Juin : -0.7% | 2017 : 2.4%

|        | Juin  | 2017 | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Créa. | Annua. | 2016 | 2015  | 2014 | 2013  |
|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|--------|------|-------|------|-------|
| Fonds  | -0.7% | 2.4% | 6.9%  | 18.6% | 51.8% | 66.1% | 5.6%   | 5.2% | 7.6%  | 7.2% | 12.7% |
| Indice | -2.6% | 8.4% | 24.6% | 22.7% | 86.1% | 40.7% | 3.8%   | 4.1% | 10.3% | 4.1% | 23.7% |

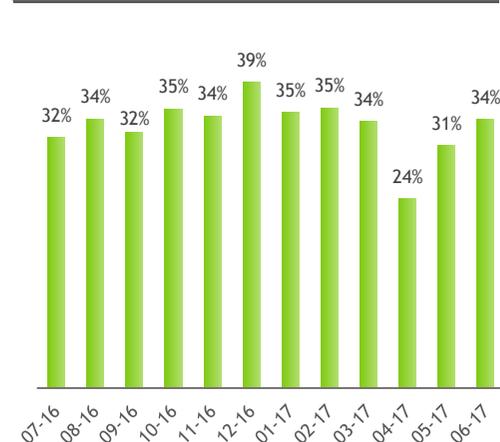


|      | Janv. | Fév. | Mars | Avril | Mai  | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct. | Nov.  | Déc.  |
|------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 2017 | 0.0%  | 0.7% | 1.0% | 0.3%  | 1.1% | -0.7% | -     | -     | -     | -    | -     | -     |
| 2016 | -2.8% | 0.5% | 2.1% | 1.3%  | 1.1% | -1.1% | 1.3%  | 0.5%  | 0.4%  | 0.3% | -0.1% | 1.9%  |
| 2015 | 3.3%  | 2.5% | 0.6% | 0.5%  | 0.6% | -0.8% | 1.1%  | -1.8% | -2.4% | 2.9% | 1.4%  | -0.5% |

## STATISTIQUES\*

|                    | 3 ans             | Création          |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Corrélation        | 0.89              | 0.86              |
| Beta               | 0.29              | 0.49              |
| Alpha              | 3.4%              | 3.6%              |
| Volatilité         | 6.2%              | 14.0%             |
| Vol. indice        | 19.2%             | 24.6%             |
| Sharpe Ratio       | 0.97              | 0.37              |
| Max Drawdown       | -8.6%             | -31.7%            |
| Drawdown indice    | -25.9%            | -53.4%            |
| Recovery Period    | 2 m <sup>1</sup>  | 18 m <sup>1</sup> |
| Rec. Period indice | 14 m <sup>1</sup> | 58 m <sup>1</sup> |

## EXPOSITION NETTE ACTIONS



\*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX.\*\* Ce taux n'a pas pour assiette l'actif net de l'OPCVM mais la portion de l'actif net investie en actions. <sup>1</sup> m : mois. ©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](http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les principales contributions positives proviennent de Stef, Solutions 30 ainsi que d'Europcar qui bénéficie de l'acquisition de Goldcar, opération lui permettant d'accroître significativement sa présence sur le segment low cost. Parmi les contributeurs négatifs se retrouvent Roche, qui a publié à l'ASCO des résultats décevants d'Aphinity, Technicolor et Orange - le secteur dans son ensemble a subi des prises de profits après un bon début d'année.

Nous avons accru légèrement la pondération d'Arcadis. Au sein du secteur automobile, les positions détenues sur Renault et BMW ont été renforcées tandis que Faurecia a été allégé après une progression de plus de 25% depuis le début de l'année. Enfin, le fonds a participé à l'introduction en bourse du leader européen de leasing automobile ALD.

## CONTRIBUTEURS

| Positifs         | Pds moy. | Contrib. | Négatifs    | Pds moy. | Contrib. |
|------------------|----------|----------|-------------|----------|----------|
| STEF             | 0.8%     | 0.04%    | Roche       | 1.7%     | -0.17%   |
| Europcar         | 0.4%     | 0.03%    | SES Global  | 2.4%     | -0.16%   |
| Maisons du Monde | 1.5%     | 0.02%    | Technicolor | 0.8%     | -0.13%   |

## TOP 3 LARGE CAPS

|          |      |
|----------|------|
| BMW Pref | 2.5% |
| ALD      | 2.4% |
| Renault  | 2.4% |

## TOP 3 SMID CAPS

|                  |      |
|------------------|------|
| Maisons du Monde | 1.4% |
| Nets             | 1.3% |
| Elior            | 1.1% |

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux marchés d'actions européens. Il repose sur des données historiques de volatilité qui peuvent ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque futur du FCP. 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.



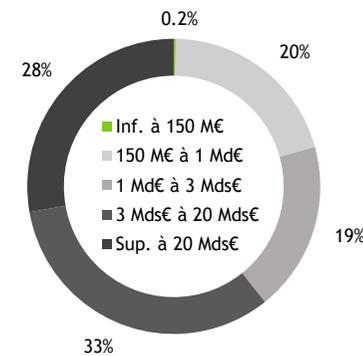
## MOUVEMENTS

| Achats   | Ventes     |
|----------|------------|
| ALD      | Roche      |
| Renault  | Faurecia   |
| BMW Pref | Eurotunnel |

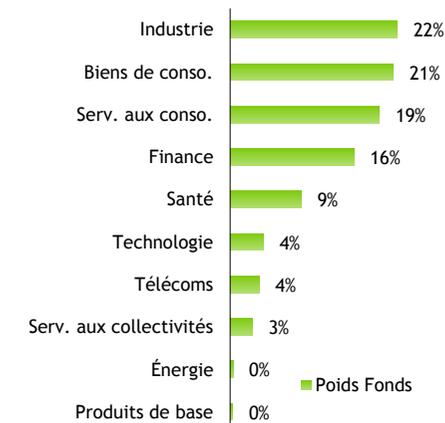
## PORTEFEUILLE

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Taux d'exposition aux actions | 34%      |
| Sociétés en portefeuille      | 40       |
| Capi. boursière médiane       | 4.8 Mds€ |

## CAPITALISATION



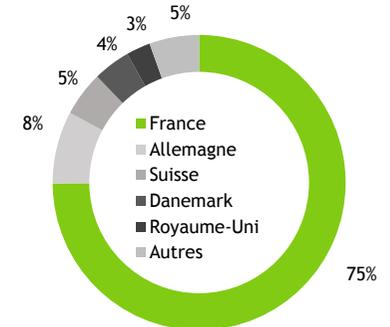
## SECTEUR



## VALORISATION

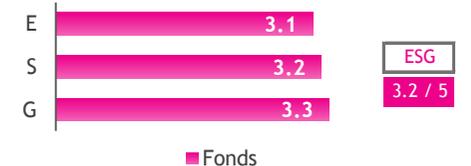
|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Ratio P/E 2017                | 13.1x |
| Croissance bénéficiaire 2017  | 14.8% |
| Ratio P/BV 2017               | 1.5x  |
| Rentabilité des fonds propres | 11.2% |
| Rendement 2017                | 3.1%  |

## PAYS



## EMPREINTE ESG

### ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



### IMPACT CARBONE\* (t eq. CO<sub>2</sub>/an/ M€ investis)

