

UNE SÉLECTION RESPONSABLE DE VALEURS DE LA ZONE EURO SELON UNE ANALYSE ESG PROPRIÉTAIRE¹



Cyril CHARLOT
Associé fondateur



Arnaud d'ALIGNY
Gérant senior



Bertille KNUCKEY
Responsable ESG &
Gérante senior



Alban PREAUBERT
Analyste gérant

Sycomore Sélection Responsable vise à générer une performance sur le long terme supérieure à celle de l'Euro Stoxx TR en sélectionnant des entreprises de qualité qui créent de la valeur de manière durable pour l'ensemble de leurs parties prenantes et présentent une décote de valorisation par rapport à leur valeur intrinsèque. Cette gestion de conviction, sans contrainte de style, de secteur, de pays ou de taille de capitalisation, s'appuie sur une analyse fondamentale approfondie, en particulier sur les enjeux extra-financiers (ESG), permettant de bien appréhender les risques et d'identifier les meilleures opportunités sur le long terme.



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

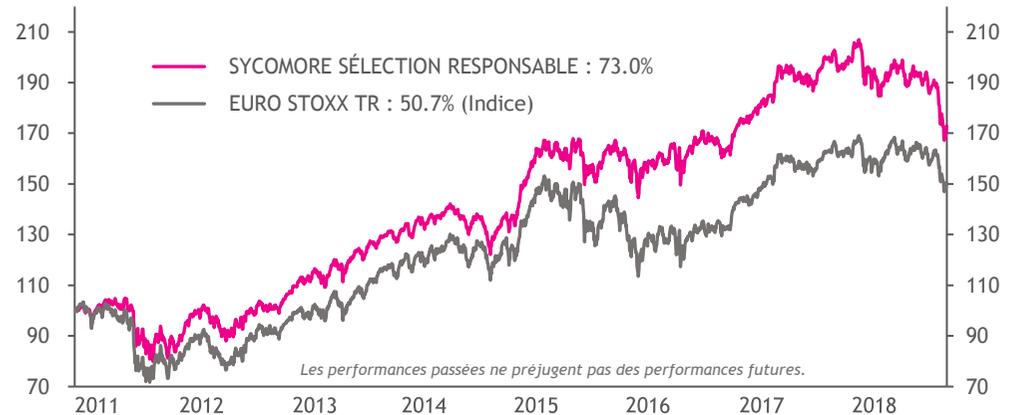
VL : 346.02 | Actifs : 1286 M€

Date de création 24.01.2011	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 FR0011169341	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC
Code Bloomberg YSEREA 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 31.10.2018)

Oct. : -8.0% | 2018 : -12.9%

	Oct.	2018	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2017	2016	2015	2014
Fonds	-8.0%	-12.9%	-14.4%	5.9%	33.6%	73.0%	7.3%	14.6%	6.1%	18.9%	4.1%
Indice	-6.6%	-6.4%	-9.1%	6.7%	28.7%	50.7%	5.4%	12.6%	4.1%	10.3%	4.1%



STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.93	0.95
Beta	0.77	0.78
Alpha	0.1%	2.8%
Volatilité	12.8%	15.3%
Vol. indice	15.4%	18.7%
Tracking Error	5.8%	6.3%
Sharpe Ratio	0.18	0.47
Info. Ratio	-0.05	0.30
Max Drawdown	-19.2%	-23.8%
Drawdown indice	-21.9%	-30.7%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.4	3.1
Environnement	3.4	3.1
Social	3.4	3.1
Gouvernance	3.5	3.3
Empreinte carbone* en t eq. CO ₂ /an/M€ investis	159	357

Net Environmental Contribution®



La NEC, Net Environmental Contribution®, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique.

La performance du FCP peut s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. *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

La forte correction des marchés en octobre a été initialement déclenchée par la remontée marquée des taux d'intérêt américains puis s'est amplifiée sous l'effet des craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale et de nombreuses publications de résultats décevantes. Cap Gemini, Schneider, Kion, Korian ont publiés des résultats solides et résisté en relatif, tout comme B&M qui a annoncé l'acquisition des magasins Babou en France. En revanche, le secteur automobile (dont l'exposition avait été réduite de 9% du portefeuille début 2018 à 1% en septembre) a fortement corrigé et connu de très nombreux avertissements sur résultats. Les valeurs du packaging, dont Smurfit Kappa, ont été pénalisées par des dégradations de recommandations de courtiers sur des valeurs américaines, liées à des craintes de surcapacités de production à venir, exagérées selon nous.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Korian Medica	1.8%	0.17%	Aumann GmbH	1.6%	-0.56%
B&M European Val.	2.3%	0.15%	Brenntag	3.5%	-0.54%
Grifols	0.5%	0.02%	Atos	1.2%	-0.47%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	Note ESG
Sanofi	5.3%	3.1
AXA	4.5%	3.5
Allianz	4.1%	3.4

TOP 3 SMID CAPS

B&M European Val.	2.4%	3.2
Advanced Metal. Gp	2.3%	3.1
Biocartis	2.1%	3.1

MOUVEMENTS

Achats	Note ESG	Ventes	Note ESG
Michelin	4.0	AMAT	3.5
DSM	3.6	DS Smith	3.4
IMCD	3.3	Fresenius MC	3.3

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

L'indicateur ci-dessus reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux classes d'actifs éligibles au portefeuille. 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.

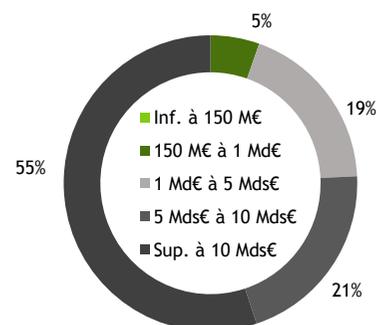
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	20%
Sociétés en portefeuille	57
Poids des 20 premières lignes	60%
Capi. boursière médiane	13.5 Mds€

MEILLEURES NOTES ESG

	ESG	E	S	G
Schneider	4.1	4.5	4.0	4.2
ASML	4.0	3.6	4.2	4.2
Michelin	4.0	3.7	4.2	3.9
Legrand	3.9	4.0	3.8	4.3
Smurfit Kappa	3.9	3.7	3.7	4.4
Fonds SSR	3.4	3.4	3.4	3.5

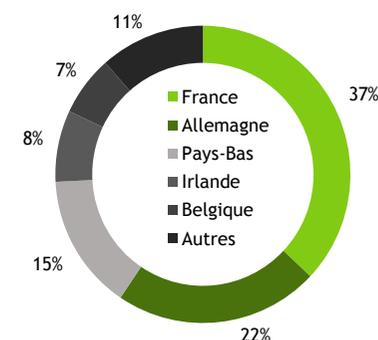
CAPITALISATION



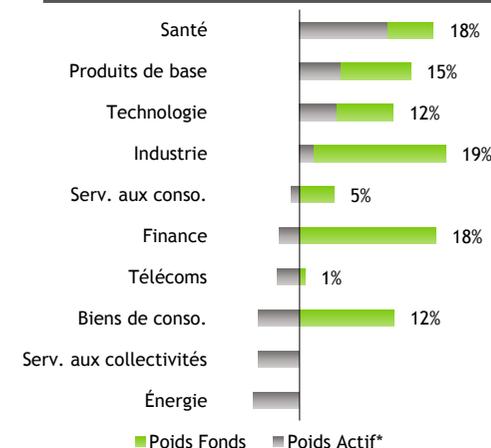
VALORISATION

Ratio P/E 2018	14.5x
Croissance bénéficiaire 2018	5.1%
Ratio P/BV 2018	1.9x
Rentabilité des fonds propres	13.5%
Rendement 2018	2.8%

PAYS



SECTEUR



*Poids SSR - Poids EURO STOXX TR