

UNE EXPOSITION AUX ACTIONS POUVANT VARIER DE 0 A 100%²



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.

²Le 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

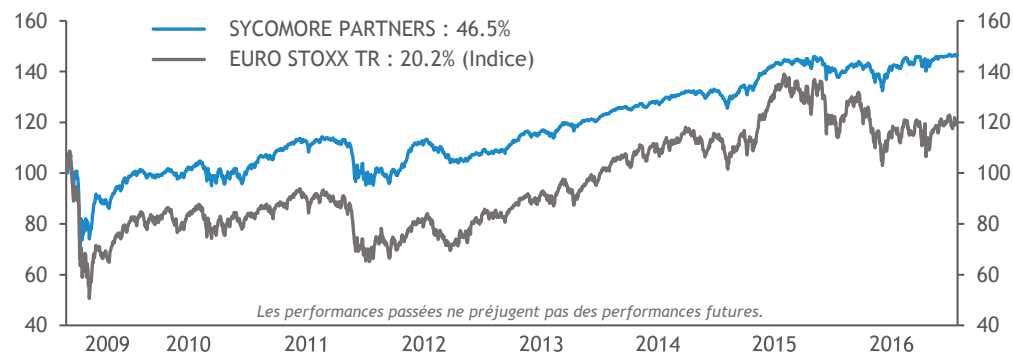
VL : 1478.14 | Actifs : 1117 M€

Date de création 05.03.2008	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence -	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0010738120	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 1.80% TTC
Code Bloomberg SYCPARP FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Eonia cap. + 3%
Classification AMF Diversifié	Durée de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PERFORMANCES (au 30.09.2016)

Sept. : 0.3% | 2016 : 2.3%

	Sept.	2016	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2015	2014	2013	2012
Fonds	0.3%	2.3%	6.0%	19.0%	49.2%	46.5%	4.6%	6.8%	6.0%	11.7%	10.8%
Indice	-0.1%	-3.5%	2.8%	19.3%	72.8%	20.2%	2.2%	10.3%	4.1%	23.7%	19.3%

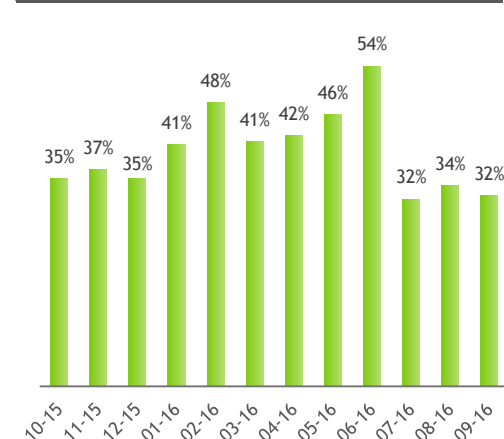


	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-2.9%	0.4%	2.0%	1.2%	1.4%	-1.6%	1.5%	0.1%	0.3%	-	-	-
2015	3.5%	2.5%	0.5%	0.4%	0.5%	-0.9%	1.1%	-2.0%	-2.4%	2.8%	1.3%	-0.6%
2014	-0.1%	1.5%	0.9%	1.0%	0.8%	0.2%	-0.4%	0.5%	-1.1%	0.1%	2.8%	-0.1%

STATISTIQUES*

	3 ans	Création
Corrélation	0.90	0.86
Beta	0.30	0.50
Alpha	3.8%	3.3%
Volatilité	6.5%	14.7%
Vol. indice	19.4%	25.5%
Sharpe Ratio	0.93	0.27
Max Drawdown	-9.2%	-31.9%
Drawdown indice	-25.9%	-53.4%
Recovery Period	3 m ¹	24 m ¹
Rec. Period indice	-	58 m ¹

EXPOSITION NETTE ACTIONS



*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX. ¹ m : mois. ©2016. 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 suite des publications semestrielles a confirmé la bonne dynamique des entreprises de services numériques. Devoteam a publié une croissance organique de 20% au deuxième trimestre. Maisons du Monde progresse de près de 15% sur le mois après l'annonce de ses excellents résultats semestriels. Tarkett s'apprécie aussi de manière significative suite à la publication d'un résultat opérationnel en croissance de 18%. Nous avons allégé nos positions sur les banques en début de mois sur des gains de l'ordre de 15%. Nous avons entré deux nouvelles positions en portefeuille : Ackermans et Ingenico. Ackermans est une holding belge présente dans le dragage et la banque. Ingenico a émis un avertissement sur ses résultats, suite au changement de comportement de Visa aux Etats-Unis. La baisse du cours de 30% depuis le début d'année nous incite à prendre pied sur ce dossier de qualité.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Maisons du Mo.	0.8%	0.13%	SunPower	0.3%	-0.06%
Devoteam	0.8%	0.08%	FFP	1.0%	-0.06%
Direct Energie	0.4%	0.08%	Sanofi	1.7%	-0.04%

TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	1.9%
Roche	1.9%
BMW Pref	1.4%

TOP 3 SMID CAPS

Faurecia	1.5%
Elior	1.4%
Mediawan	1.3%

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.

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

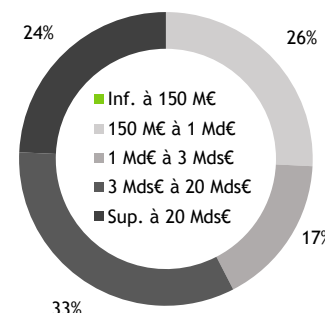


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

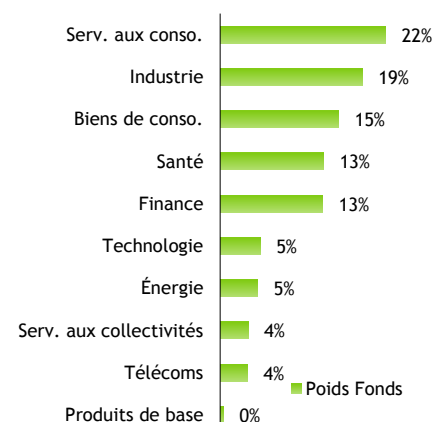
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	32%
Sociétés en portefeuille	39
Capi. boursière médiane	3.7 Mds€

CAPITALISATION



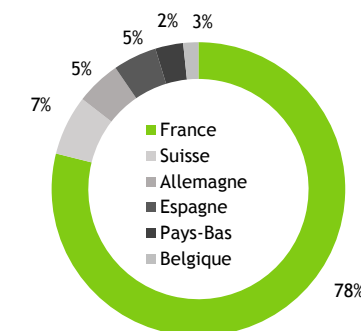
SECTEUR



VALORISATION

Ratio P/E 2016	14.0x
Croissance bénéficiaire 2016	14.9%
Ratio P/BV 2016	1.5x
Rentabilité des fonds propres	10.9%
Rendement 2016	2.8%

PAYS



EMPREINTE ESGC

ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE



IMPACT CARBONE* (t eq. CO₂/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. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur www.sycomore-am.com.