

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES R

CODE ISIN FR0010363366



Gilles SITBON
Gérant Senior

MBA Columbia, MS Baruch College, MSTCF Dauphine, DESCF



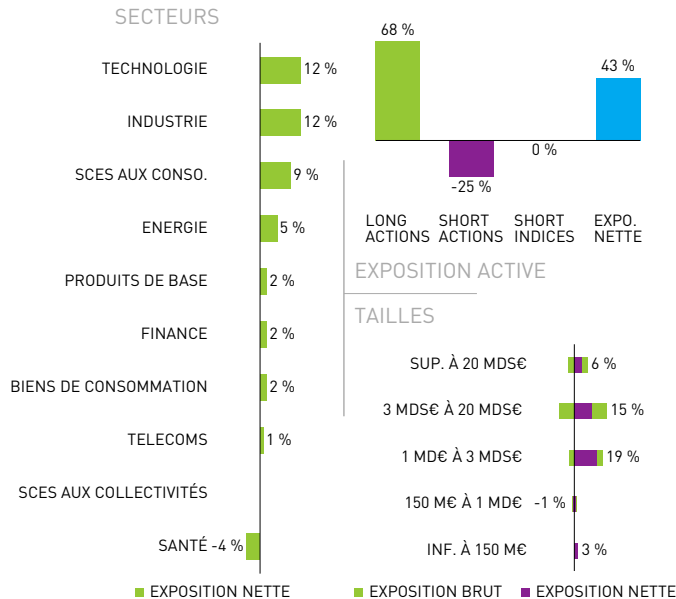
Olivier MOLLÉ
Gérant Senior

Ecole Nationale des Ponts et Chaussées, SFAF

UNE GESTION LONG / SHORT OPPORTUNISTE SUR LES ACTIONS EUROPEENNES

Le fonds Sycomore L/S Opportunities vise à réaliser une performance annuelle de 4% par le biais d'une stratégie alliant positions actions longues et stratégies de couverture sur indices ou sur actions de la zone euro.

Sycomore L/S Opportunities est un fonds disposant d'une exposition nette variable en fonction des convictions du gérant.



(COMPOSITION DU PORTEFEUILLE)		(ÉLÉMENTS DE VALORISATION)	
Taux d'exposition aux actions	43%	Ratio P/E 2012 Long	11,0x
Exposition brute active	92%	Ratio P/E 2012 Short	12,4x
Sociétés en portefeuille	40	Croissance BPA 2012 Long	5,3%
Poids des 20 premières lignes	57%	Croissance BPA 2012 Short	9,0%
Capi. médiane Long	5,5 Mds	Ratio ROE 2012 Long	20,8%
Capi. médiane Short	5,6 Mds	Ratio ROE 2012 Short	12,4%
(PRINCIPALES POSITIONS LONG)		(PRINCIPALES POSITIONS SHORT)	
Homeserve	5,7%	Telecoms	-1,9%
Xerox	4,2%	Sces aux conso.	-1,8%
Infineon	3,6%	Sces aux conso.	-1,6%
Sky Deutschland	3,2%	Technologie	-1,6%
DIA	3,0%	Santé	-1,6%

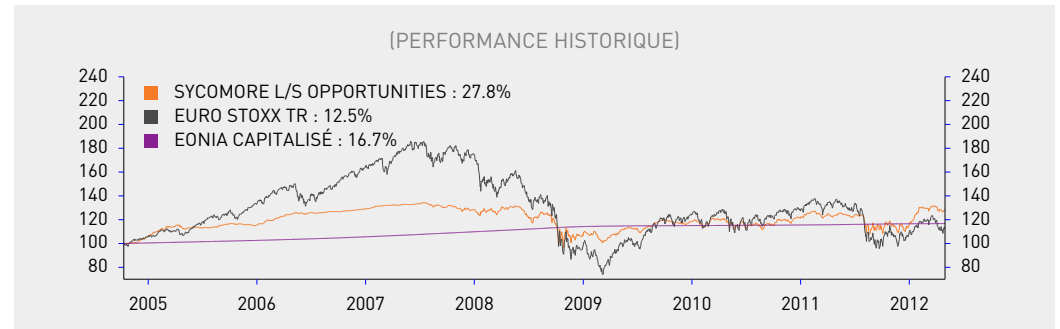
VL : EUR 255.51

Données au 30.04.2012 / Indice : Eonia capitalisé / Classe R (EUR) / Eligible PEA

Création du fonds
11.10.04
Classification AMF
Diversifié
UCITS III
Oui

Actif total
57 M€
Souscriptions & rachats
Quotidiens

Frais fixes
2,00% TTC + surperformance (prospectus)
Commissions de mouvement
Néant



	(PERFORMANCES)			(CALENDAIRES)			(STATISTIQUES*)			
	Fonds	Eonia	Euro Stoxx	Fonds	Eonia	Euro Stoxx		3 ans	Création	
Avril 2011	-2,3%	0,0%	-5,0%	2011	-5,2%	0,9%	-15,2%	Corrélation	0,85	0,79
Avril 2012	11,2%	0,1%	4,3%	2010	2,3%	0,4%	2,7%	Beta	0,45	0,41
1 an	3,1%	0,8%	-17,8%	2009	11,3%	0,7%	27,6%	Alpha	2,4%	2,3%
3 ans	17,2%	1,8%	15,8%	2008	-17,2%	4,0%	-44,6%	Volatilité	11,8%	10,5%
5 ans	-3,5%	9,2%	-36,5%	2007	-0,4%	4,0%	7,3%	Vol. indice	22,2%	20,3%
Création	27,8%	16,7%	12,5%	2006	11,8%	2,9%	23,0%	Sharpe Ratio	0,41	0,12
Annualisées	3,3%	2,1%	1,6%	2005	8,2%	2,1%	25,8%	Drawdown	-15,3%	-28,0%
				2004	6,7%	0,5%	5,6%			

(CONTRIB. POSITIVES)			(CONTRIB. NEGATIVES)			(EXPOSITION NETTE AUX ACTIONS) SUR LES 12 DERNIERS MOIS		
Valeur short	Poids	Contrib	Valeur short	Poids	Contrib			
Homeserve	4,9%	0,55%	Repsol	3,0%	-1,21%	07.11	43%	
Valeur short	-1,7%	0,48%	Polycom	2,1%	-1,12%	08.11	88%	
Valeur short	-1,2%	0,41%	Sky Deutsch.	3,4%	-0,38%	09.11	58%	
Valeur short	-1,3%	0,19%	Ericsson	1,6%	-0,25%	10.11	75%	
			D'leteren	2,8%	-0,19%	11.11	53%	
						12.11	43%	

*Données statistiques réalisées avec l'Eurostoxx.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, consultez le prospectus du FCP disponible sur notre site www.sycomore-am.com

