

SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE |

CODE ISINFR0010971705



Cyril CHARLOT
Associé fondateur
ESTP, ESSEC, SFAF



Léa DUNAND CHÂTELLET
Responsable de la recherche ESG
Normalienne, Agrégée d'Economie/Gestion

VL : EUR 195.10

Données au 30.04.2012 / Indice : EURO STOXX TR / Classe I (EUR) / Eligible PEA
Part de partage : Part P (FR0010978338)

Création du fonds 24.01.2011	Actif total 32 M€	Règlement J+3
Classification AMF Actions de la zone euro	Souscriptions & rachats Quotidiens	Frais fixes 1,00% + surperformance (prospectus)
UCITS IV Oui	Centralisation Caceis avant 11h00	Commissions de mouvement Néant

Selon l'application des filtres ESG propres à la gestion du fonds SSR, l'univers d'investissement éligible au fonds représente 26.5% de l'univers d'investissement global de Sycomore AM

UNE SELECTION RESPONSABLE DE VALEURS DE LA ZONE EURO SELON UNE ANALYSE ESG PROPRIETAIRE

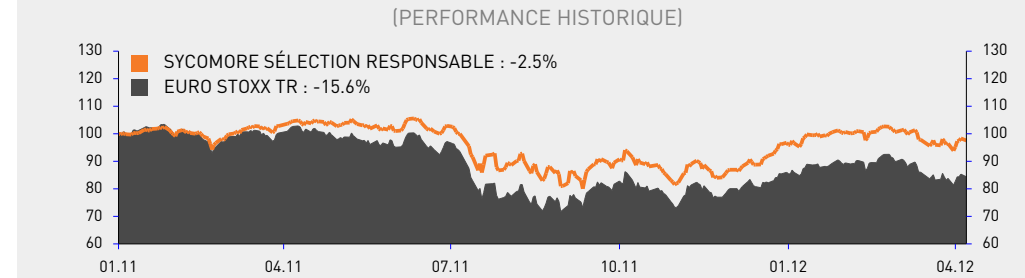
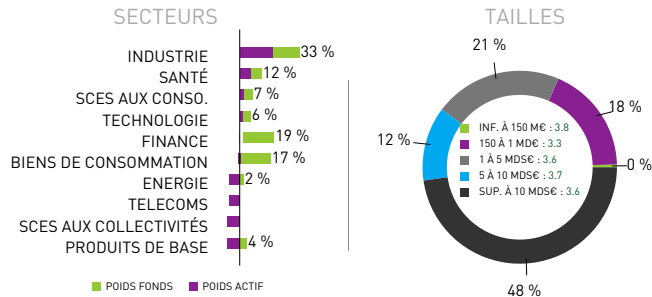
Le fonds Sycomore Sélection Responsable vise à générer une performance à moyen/long terme supérieure à l'indice EURO STOXX TR.

Il offre une sélection de valeurs de la zone euro selon une analyse ESG propriétaire (Environnement, Social et Gouvernance) répondant aux principes du développement durable.

Le fonds dispose de parts de partage* destinées à encourager des fondations ou associations reconnues d'utilité publique.

* Versement d'une partie des revenus annuels du FCP sous forme de dons (parts P et R).

** Les critères font référence au processus de sélection des valeurs composé de deux filtres : risques et opportunités.
Voir le code de transparence du fonds disponible sur notre site pour plus d'informations.



(CRITERES DE SELECTION DES VALEURS **)			
Critères (sur 5)	Fonds SSR	Meilleures valeurs par critère	
Performances environnementales	3,4	BMW	4,8
Conditions de travail	2,9	Alstom	4,4
Risques comptables	3,6	Accor	5
Droits des actionnaires	3,9	BNP Paribas	5
ROE moyen	13,8%	Reed Elsevier	56,6%
Croissance des effectifs annualisée	6,0%	Parrot	43,7%
Positionnements environnementaux (poids dans le fonds)			33,4%

(COMPOSITION DU PORTEFEUILLE)		(ÉLÉMENTS DE VALORISATION)	
Taux d'exposition aux actions	95%	Ratio P/E 2012	11,0x
Overlap avec l'indice	16%	Croissance bénéficiaire 2012	9,4%
Sociétés en portefeuille	44	Ratio P/BV 2012	1,3x
Poids des 20 premières lignes	65%	Rentabilité des fonds propres	11,8%
Capi. boursière médiane	8,1 Mds	Rendement 2012	3,3%

(5 PRINCIPALES POSITIONS)			(PRINCIPAUX MOUVEMENTS) NOTE ESG SUR 5		
	Poids	Note ESG			
BNP Paribas	5,3%	3,6	ACHATS		VENTES
Standard Chartered	5,0%	3,8	BNP Paribas : 3,6	Cap Gemini : 3,4	
BMW	4,3%	4	PPR : 3,6	Boiron : 3,4	
Saint-Gobain	3,6%	3,7	Schneider : 3,5	Naturex : 2,8	
Eurotunnel	3,6%	3,9			

(PERFORMANCES)	(PERF. MENSUELLE MOYENNE)	(STATISTIQUES)
Avril	Fonds: -3,0% Indice: -5,0%	Corrélation: 0,97
2012	Fonds: 10,6% Indice: 4,3%	Beta: 0,86
1 an	Fonds: -6,7% Indice: -17,8%	Alpha: 9,6%
3 ans	-	Volatilité: 23,3%
5 ans	-	Tracking: 6,7%
Création	Fonds: -2,5% Indice: -15,6%	Sharpe Ratio: -0,12
Annualisées	Fonds: -1,9% Indice: -12,6%	Info. Ratio: 1,59
	HAUSSES: 5,5% BAISSES: -2,8%	Drawdown: -24,2%

(EMPREINTE ESG)	(CONTRIBUTIONS)	(5 MEILLEURES NOTES ESG)																																																														
<p>MAPPING</p> <p>ENVIRONNEMENT / SOCIAL / GOUVERNANCE</p> <p>ESG : FONDS (E: 3,5/5, S: 3,5/5, G: 3,7/5) vs EuroStoxx TR (E: 3,1/5, S: 3,1/5, G: 3,4/5)</p> <p>Taux de Couverture: 100% vs 89,7%</p>	<table border="1"> <tr><th>POSITIVES</th><th>Poids</th><th>Contrib</th></tr> <tr><td>Bic</td><td>2,0%</td><td>0,26%</td></tr> <tr><td>BMW</td><td>4,1%</td><td>0,24%</td></tr> <tr><td>Edenred</td><td>2,0%</td><td>0,14%</td></tr> <tr><th>NEGATIVES</th><th>Poids</th><th>Contrib</th></tr> <tr><td>BNP Paribas</td><td>4,5%</td><td>-0,61%</td></tr> <tr><td>Axa</td><td>3,2%</td><td>-0,47%</td></tr> <tr><td>Faiveley</td><td>1,7%</td><td>-0,32%</td></tr> <tr><td>Transport</td><td></td><td></td></tr> </table>	POSITIVES	Poids	Contrib	Bic	2,0%	0,26%	BMW	4,1%	0,24%	Edenred	2,0%	0,14%	NEGATIVES	Poids	Contrib	BNP Paribas	4,5%	-0,61%	Axa	3,2%	-0,47%	Faiveley	1,7%	-0,32%	Transport			<table border="1"> <tr><th></th><th>ESG</th><th>E</th><th>S</th><th>G</th></tr> <tr><td>Edenred</td><td>4,1</td><td>4,4</td><td>4,2</td><td>3,7</td></tr> <tr><td>Air Liquide</td><td>4,0</td><td>3,9</td><td>3,9</td><td>4,1</td></tr> <tr><td>BMW</td><td>4,0</td><td>4,2</td><td>4,0</td><td>3,8</td></tr> <tr><td>Bic</td><td>4,0</td><td>4,1</td><td>3,8</td><td>4,1</td></tr> <tr><td>Seb</td><td>4,0</td><td>4,1</td><td>4,1</td><td>3,7</td></tr> <tr><td>Fonds SSR</td><td>3,6</td><td>3,5</td><td>3,5</td><td>3,6</td></tr> </table>		ESG	E	S	G	Edenred	4,1	4,4	4,2	3,7	Air Liquide	4,0	3,9	3,9	4,1	BMW	4,0	4,2	4,0	3,8	Bic	4,0	4,1	3,8	4,1	Seb	4,0	4,1	4,1	3,7	Fonds SSR	3,6	3,5	3,5	3,6
POSITIVES	Poids	Contrib																																																														
Bic	2,0%	0,26%																																																														
BMW	4,1%	0,24%																																																														
Edenred	2,0%	0,14%																																																														
NEGATIVES	Poids	Contrib																																																														
BNP Paribas	4,5%	-0,61%																																																														
Axa	3,2%	-0,47%																																																														
Faiveley	1,7%	-0,32%																																																														
Transport																																																																
	ESG	E	S	G																																																												
Edenred	4,1	4,4	4,2	3,7																																																												
Air Liquide	4,0	3,9	3,9	4,1																																																												
BMW	4,0	4,2	4,0	3,8																																																												
Bic	4,0	4,1	3,8	4,1																																																												
Seb	4,0	4,1	4,1	3,7																																																												
Fonds SSR	3,6	3,5	3,5	3,6																																																												

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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. 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

