SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# L'EXPERTISE BOURSIÈRE AU CŒUR DE NOS VALEURS

Mars 2019

SULLY PA

# LES MATINS DE LA BOURSE N°1

## *LA BOURSE EN 2019, QUELS RISQUES ? QUELLES OPPORTUNITÉS ?*

SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# SOMMAIRE


1. ALLINVEST- LA COMPAGNIE FINANCIÈRE
2. RISQUES & PERSPECTIVES 2019
3. SULLY PATRIMOINE GESTION – L'EXPERTISE BOURSIÈRE AU CŒUR DE NOS VALEURS

SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# 1.

# ALLINVEST, LA COMPAGNIE FINANCIÈRE

- Allinvest – La compagnie financière
- Allinvest- Nos métiers

# 1. ALLINVEST

## La compagnie financière indépendante et multi-experte

### NOTRE HISTOIRE

Depuis 2006, et dans un contexte macroéconomique difficile, Marc-Antoine Guillen et Jean-Emmanuel Vernay ont construit un groupe indépendant, dynamique, constitué d'équipes de talent très investies auprès de leurs clients.

Fort de nos 4 métiers, nous avons su additionner toutes les compétences afin de créer une compagnie financière multi-experte, aux synergies fortes pour une offre globale en conseils financiers.

### NOTRE VISION

Être un acteur financier européen indépendant de référence.

Proposer des expertises fortes en conseil, en analyse et dans les services financiers haut-de-gamme, avec une volonté d'excellence dans l'exécution.

### NOS VALEURS

- Expertise et Exigence.
- Confiance et Proximité.
- Indépendance et Intégrité.

ALLINVEST *

### FICHE D'IDENTITÉ

- 120 collaborateurs
- 6 métiers :
  - Société de Bourse
  - Corporate Finance
  - Gestion Privée
  - Gestion d'actifs
  - Family Office
  - Equity Crowdfunding
- +350 opérations **conseillées** dont 15% à l'international
- 1ER **Introducteur** en Bourse sur Euronext (Paris-Bruxelles-Amsterdam) et Alternext.
- 2 **Md€** sous gestion.
- Métiers régulés ou supervisés par l'AMF, Banque de France et l'ACPR.

** AllInvest est une marque d'Invest & Associés*

# 1.2 ALLINVEST

## La compagnie financière indépendante et multi-experte

### INVEST CORPORATE FINANCE

Invest Corporate Finance développe des activités de conseil en ingénierie financière, pour les sociétés cotées ou non cotées, et leurs actionnaires, familiaux ou financiers.
En capitalisant sur les compétences fortes d'AllInvest en analyse financière sectorielle, en services d'investissement et en ingénierie patrimoniale, Invest Corporate Finance vous propose une vision intégrée et indépendante pour faire émerger des solutions innovantes, personnalisées et durables.

### INVEST SECURITIES

Société de Bourse, Invest Securities est Prestataire de Services d'Investissement (PSI) agréé par la Banque de France.
Notre track-record nous différencie et prouve notre leadership sur de nombreux secteurs porteurs (Immobilier, entreprises de croissance, Distribution, Santé…)
Au sein d'AllInvest, Invest Securities bénéficie des synergies du groupe et se place comme le 1er introducteur sur les marchés Euronext et Alternext

### FINANCIÈRE AMPLEGEST

Créée en 2007, Amplegest opère sur trois métiers :

- Gestion et conseil des clients privés pour leurs placements et leurs objectifs patrimoniaux.
- Supervision du reporting et de l'organisation du Family Office de grandes familles internationales.
- Gestion d'une gamme de fonds spécialisés

### SULLY PATRIMOINE GESTION

Sully Patrimoine Gestion est une société de gestion de portefeuille, reconnue pour son expertise boursière.
Sully PG est née en 2016 de la fusion de trois sociétés de gestion axées principalement sur la gestion privée sous mandat.
Au sein d'AllInvest, Sully Patrimoine Gestion recherche pour ses clients les meilleures valeurs et les stratégies d'allocation les plus personnalisés, réactives et flexibles.

# 1.3 SULLY PATRIMOINE GESTION – QUI SOMMES-NOUS

## ■ L'expertise boursière au cœur de nos valeurs

### NOTRE HISTOIRE

En 2016, Allinvest crée Sully Patrimoine Gestion, fruit de la fusion de trois sociétés de gestion rachetées à 100%, caractérisée par l'expertise boursière de ses collaborateurs, son indépendance de gestion et la disponibilité de ses équipes. En 2018, nous ouvrons des bureaux à Aix-en-Provence dans l'hôtel d'Arbaud-Jouques et étoffons l'équipe avec le recrutement de 2 nouveaux gérants aixois. A Paris, nous recrutons également une gérante d'expérience et un gérant junior.

### NOTRE MÉTIER

Nous vous proposons une gestion de portefeuille personnalisée, réactive et flexible, investie directement en bourse grâce à son équipe de gestionnaires privés, experts des marchés depuis plus de 30 ans.

Nous recherchons pour vous les meilleures valeurs, fort de nos 13 analystes intragroupe et de nos bureaux partenaires d'analyse financière.

Nous sélectionnons également pour vous les meilleurs gestionnaires de fonds afin d'optimiser la diversification de vos portefeuilles.

Courtier en assurances, nous vous proposons également des contrats d'assurances-vie ou de capitalisation auprès des meilleurs assureurs français ou luxembourgeois.

### FICHE D'IDENTITÉ

- 10 gestionnaires Privés
- 12 collaborateurs au total
- 300 M€ sous mandat
- Plus de 500 clients
- Une gestion active en bourse
- Une expertise des marchés depuis plus de 30 ans
- Agréée depuis 2002 par l'AMF N° GP 02020 et inscrite à l'ORIAS sous le N°17000719

### NOS VALEURS

- Expertise et Exigence.
- Confiance et Proximité.
- Indépendance et Intégrité.
- Fidélité et Accompagnement

SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# RISQUES & PERSPECTIVES 2019

# 2.

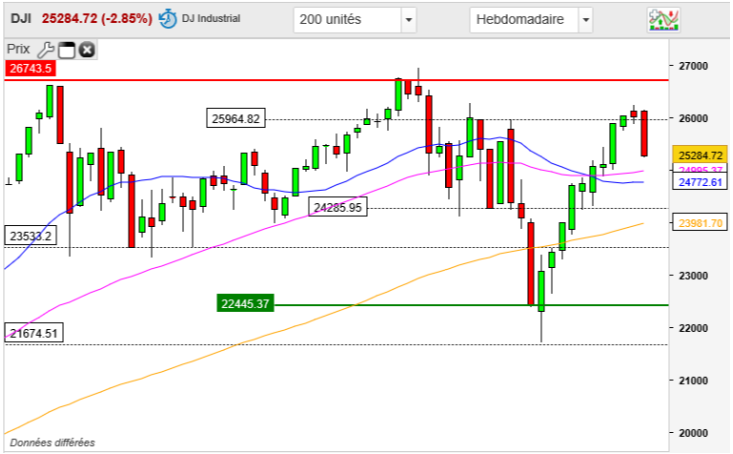
# 2.1.1 BILAN 2018

- Tous les marchés actions ont été baissiers

**EUROSTOXX 50**

**MSCI WORLD**

**UNE CORRÉLATION FORTE DES INDICES ACTIONS SUR LA FIN D'ANNÉE 2018**




**DOW JONES**

**SHANGHAI COMPOSITE**

## 2.1.1 BILAN 2018

- Un mouvement de « Flight to Quality » sur les taux

- **REGAIN D'INTÉRÊTS POUR LES DETTES SOUVERAINES EUROPÉENNES ET ÉMERGENTES**

# 2.1.1 BILAN 2018

- Matières premières ont été elles aussi impactées

BRENT

**LE COURS DU BARIL IMPACTÉ PAR LA CROISSANCE MONDIALE**

**LE COURS DE L'ONCE D'OR REBONDIT AVEC LES TENSIONS**

ONCE D'OR

## 2.1.1 BILAN 2018

- Retour des tensions

- **RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE MONDIALE**
- **GUERRE COMMERCIALE (US-CHINE, US-MEXIQUE, …)**
- **CRAINTES DE RÉCESSION AUX ETATS-UNIS**
- **RUPTURE DE LA POLITIQUE MONÉTAIRE ACCOMMODANTE DES BANQUES CENTRALES**
- **CRAINTES DE REMONTÉES DES TAUX ET DE SES EFFETS SUR L'ENDETTEMENT**
- **TENSIONS POLITIQUES : BREXIT, ITALIE, RUSSIE, TURQUIE, INDE,…**

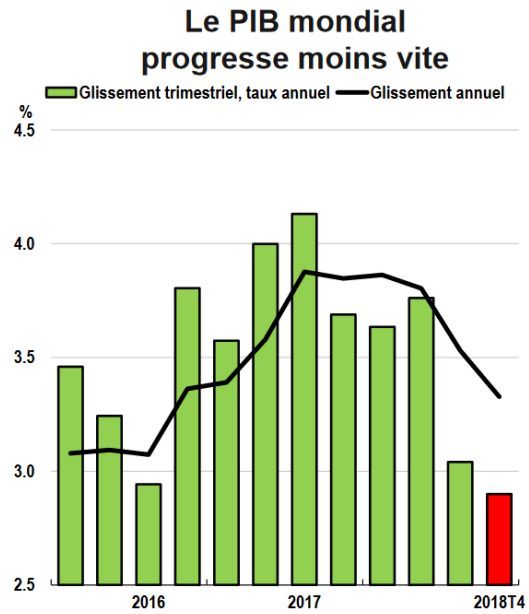
**➔ RETOUR DE LA VOLATILITÉ ET DES FLUX SORTANTS DANS LES MARCHÉS INTERNATIONAUX**

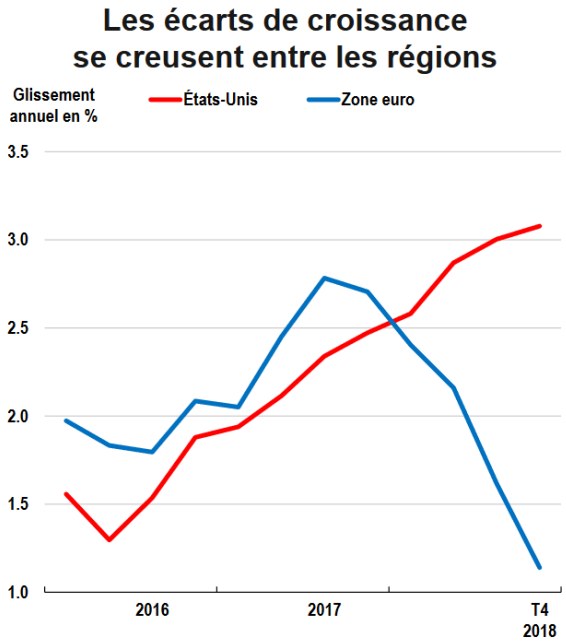
# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Indicateurs d'activité en baisse pour 2019-2020

### PRÉVISIONS CROISSANCE PIB DE L'OCDE EN BAISSE

| | 2019 | *Révision 2019* | 2020 | *Révision 2020* |
|---|---|---|---|---|
| Monde | +3,3% | *-0,2%* | +3,4% | *-0,1%* |
| Zone Euro | 1% | *-0,8%* | 1,2% | *-0,4%* |
| Italie | -0,2% | *-0,2%* | +0,5% | *-0,1%* |
| UK | +0,8% | *-0,6%* | +0,9% | *-0,2%* |
| US | +2,6% | *-0,1%* | +2,2% | *+0,1%* |
| Chine | 6,2% | *-0,1%* | 6% | = |



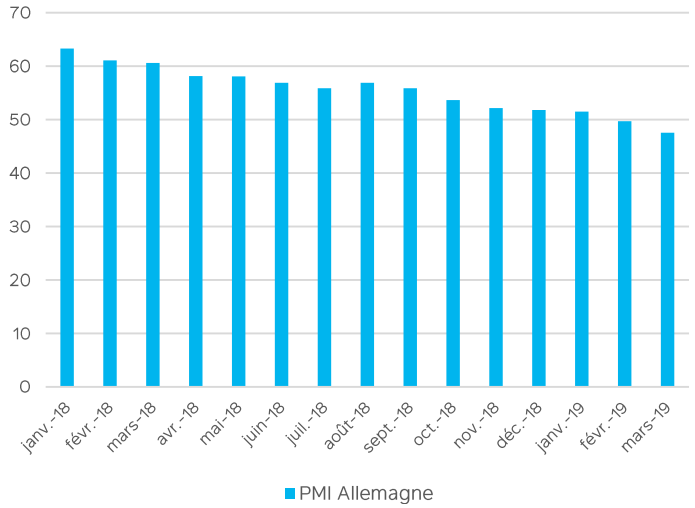



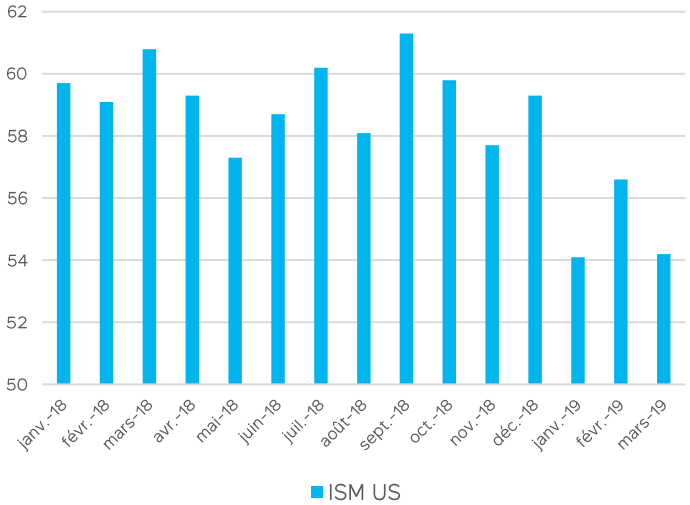

Source : Base de données des *Perspectives économiques* de l'OCDE.

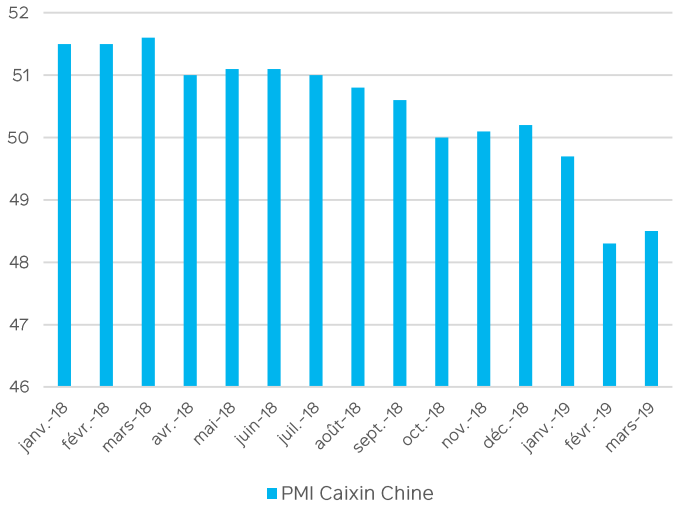
# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

- Une confiance en berne dans le marché

## DES PMI MANUFACTURIERS QUI RALENTISSENT DANS TOUTES LES ZONES




*Forexfactory.com*

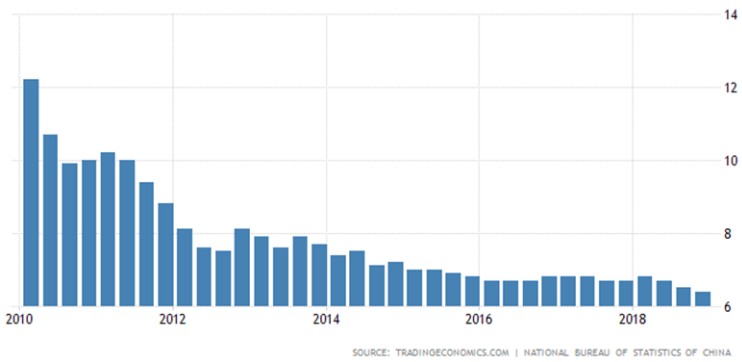
## 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

- Une récession aux Etats-Unis ?

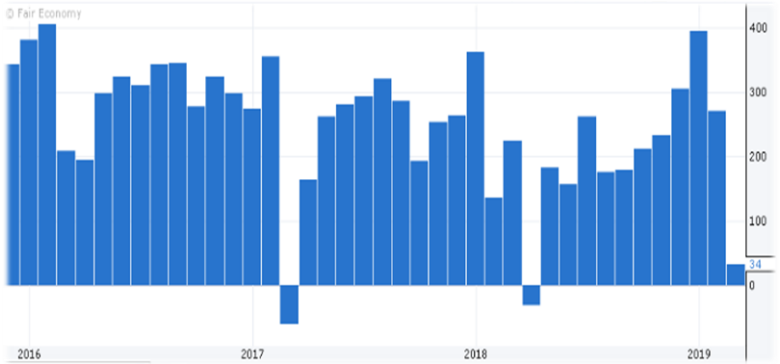
**L'APLATISSEMENT DE LA COURBE DES TAUX RESTE MAITRISÉE PAR LA FED**

# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

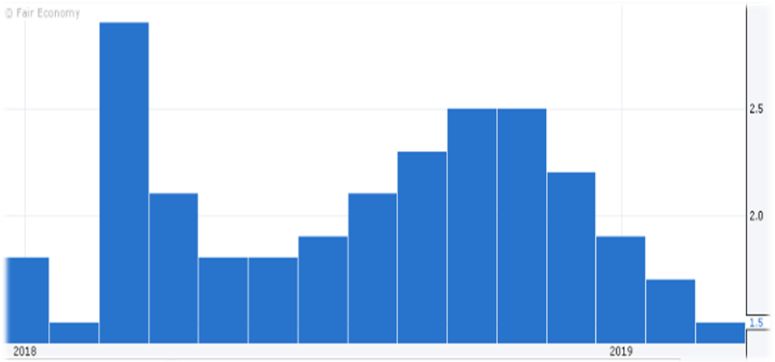
## ■ Une Chine qui ralentit



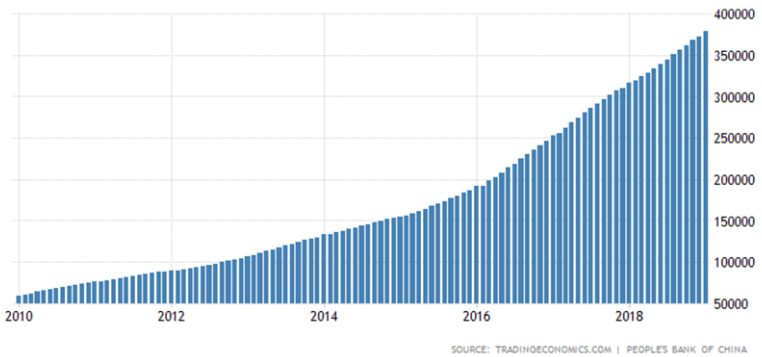

**CROISSANCE DU PIB DE 6,6% EN 2018**




**CHUTE DE 91% DE LA BALANCE COMMERCIALE EN 2019**




**INFLATION EN BAISSE À 1,5% EN MARS 2019**




**FORTE HAUSSE DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION DEPUIS 2010**

## 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

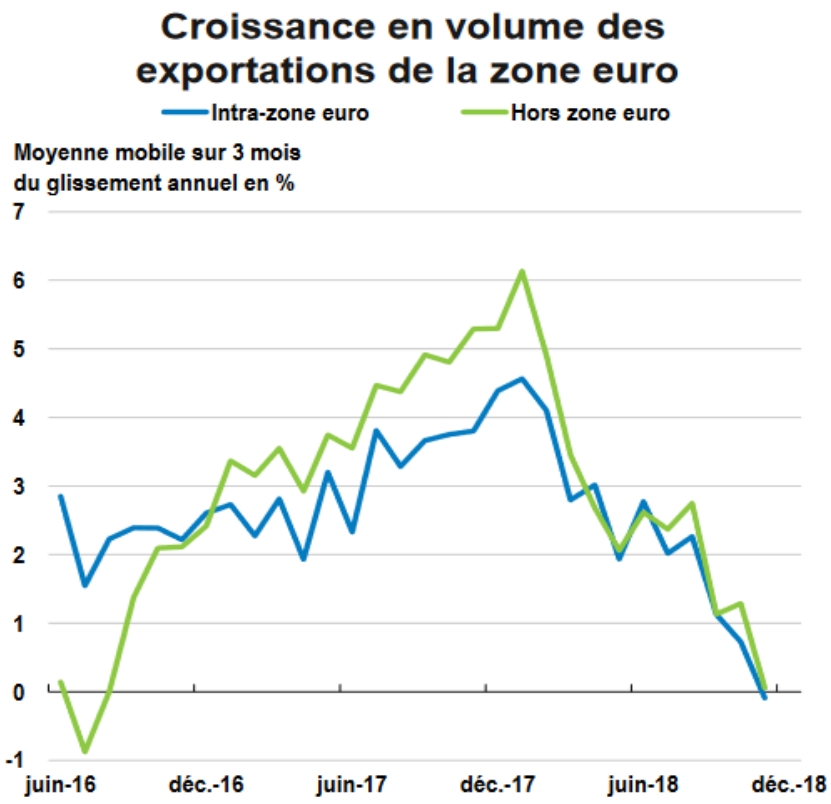
- Où en est la guerre commerciale ?

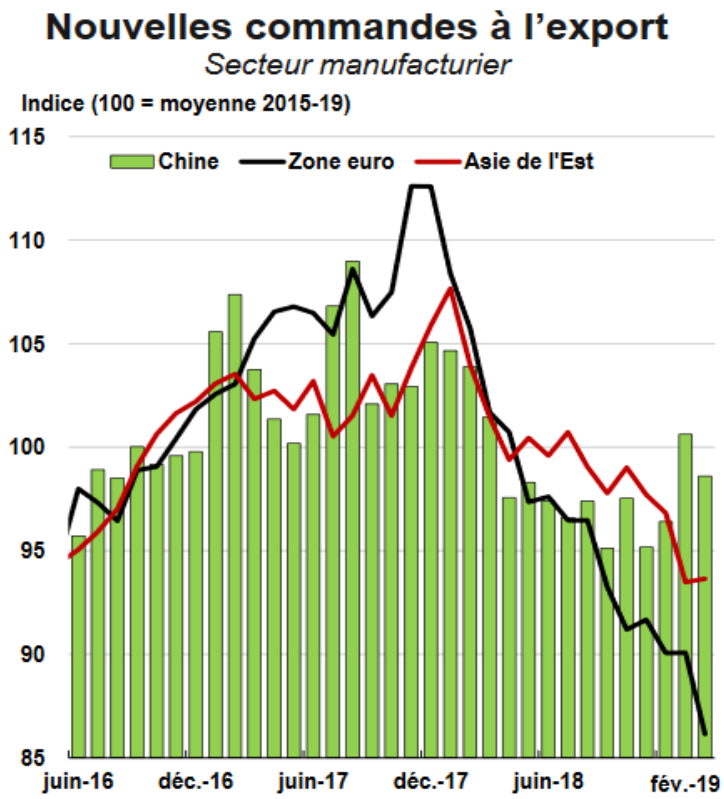
  - **UNE TRÊVE DE 90 JOURS PROLONGÉE: PROCHAIN RDV LE 27 MARS 2019**
  - **RÉFORMES STRUCTURELLES DU COMMERCE ESPÉRÉES AVEC LA CHINE (PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE, TRANSFERTS DE TECHNOLOGIES, ….)**
  - **UNE FIN DES TAXES DOUANIÈRES AMÉRICAINES ?**

# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Des exportations en fort recule

**LES CONSÉQUENCES DE LA GUERRE COMMERCIALE COMMENCENT À SE FAIRE SENTIR.**

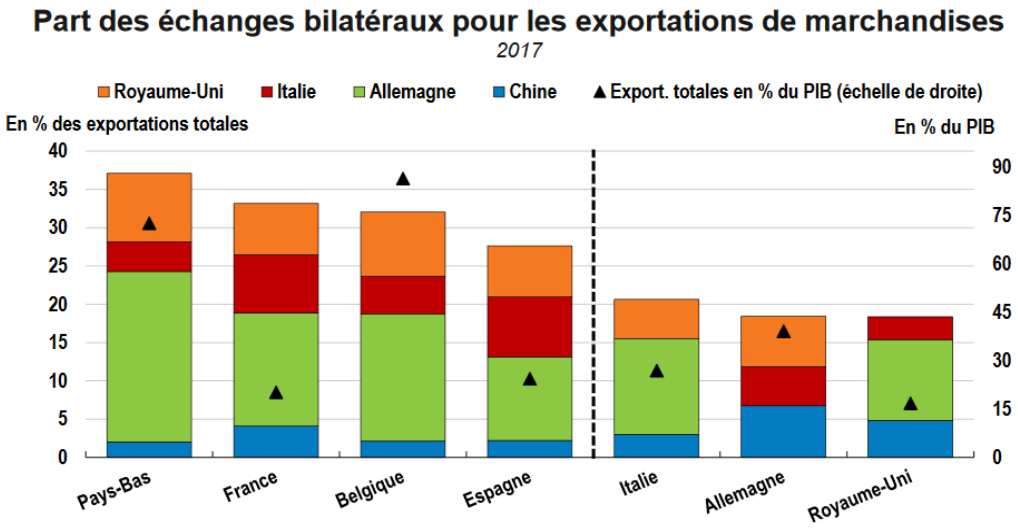



*Source: OCDE, perspectives économiques 06 Mars 2019*

# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Un ralentissement qui affecte le monde



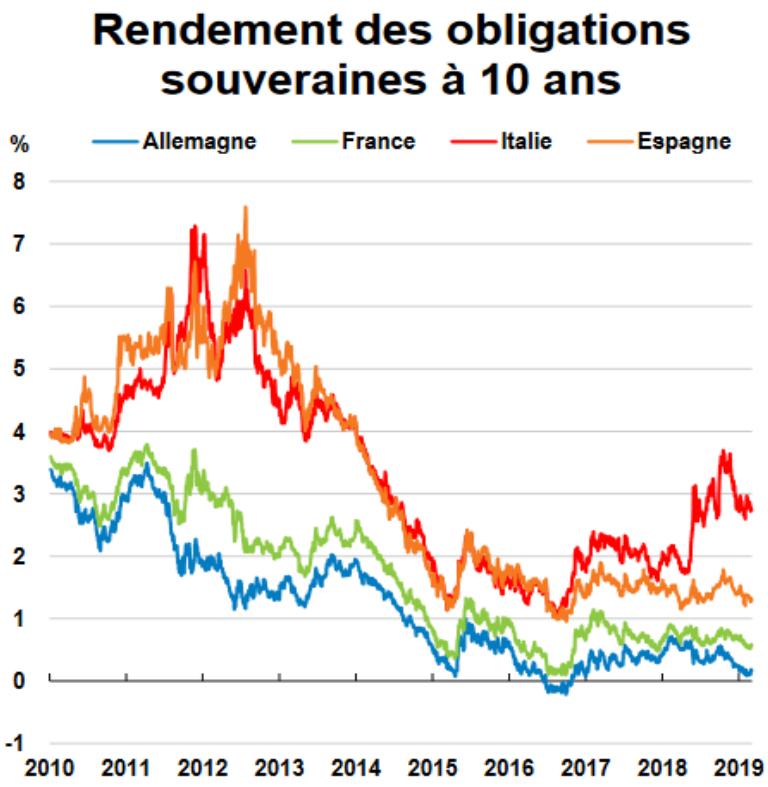

**UN RALENTISSEMENT AURA ÉGALEMENT UN IMPACT INTRA-EUROPE AVEC LES CONSÉQUENCES SUR L'ÉCONOMIE ALLEMANDE**

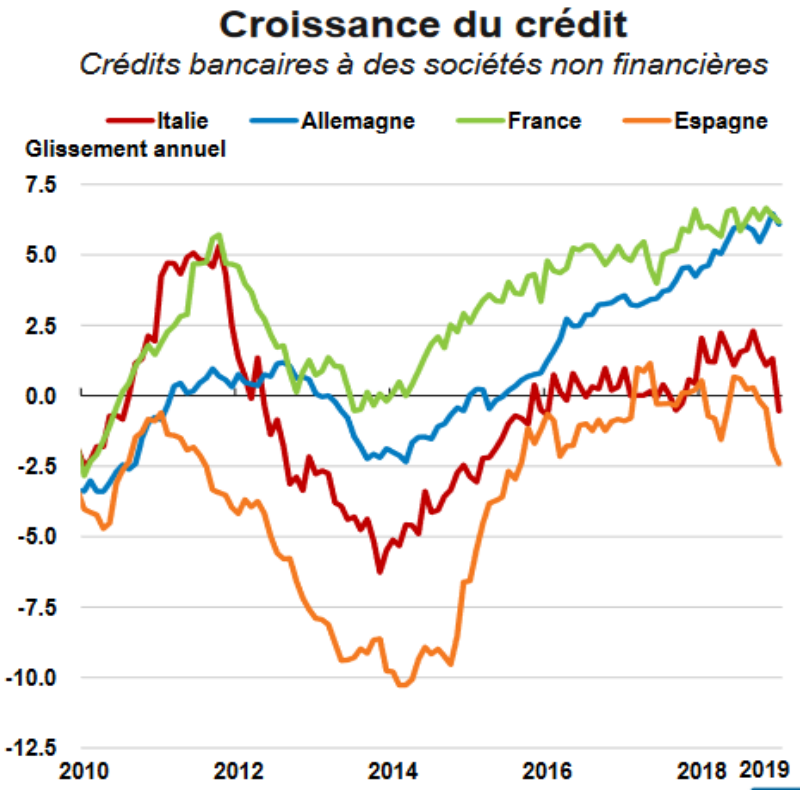
*Source: OCDE, perspectives économiques 06 Mars 2019*

# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Une Europe sous pression

**UN RALENTISSEMENT EN EUROPE POURRAIT AFFECTER LES CONDITIONS DE CRÉDITS**




*Source: OCDE, perspectives économiques 06 Mars 2019*

**RALENTISSEMENT DE LA DEMANDE DE CRÉDITS**

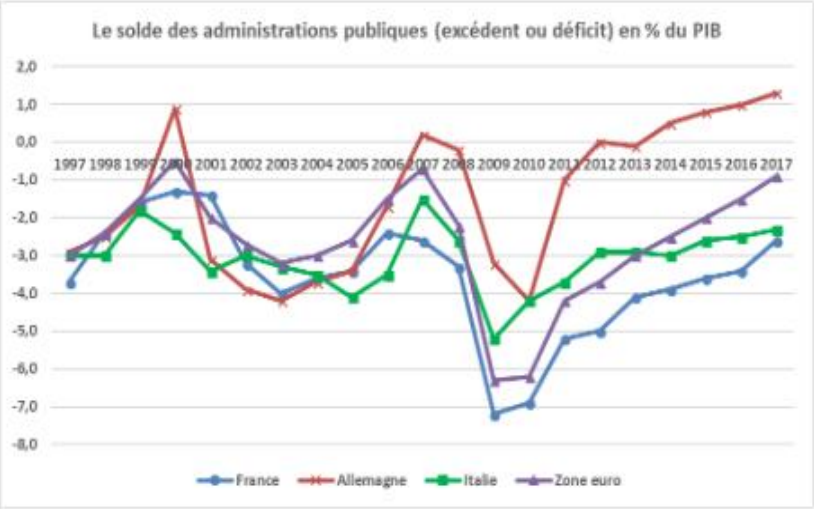
# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

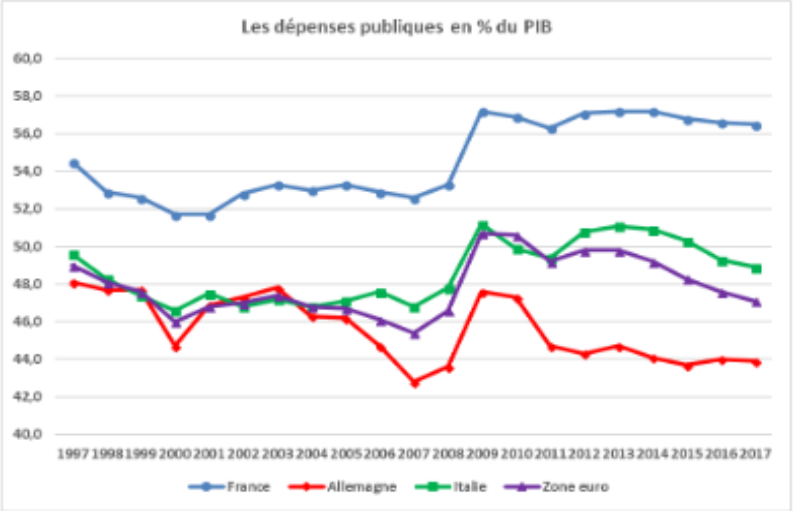
## ■ Une Europe sous pression

- **PEU DE CROISSANCE DANS LA ZONE EURO**
- **PAS OU PEU D'INFLATION**
- **CHÔMAGE TOUJOURS ÉLEVÉ**
- **DEVISE FORTE**
- **LA BCE A ARTIFICIELLEMENT RÉSORBÉ L'ÉCART DE TAUX ENTRE LES PAYS PAR SA POLITIQUE ACCOMMODANTE MAIS L'A ÉCONOMIQUEMENT, BUDGÉTAIREMENT ET POLITIQUEMENT ACCENTUÉ**

**TROIS PAYS À SURVEILLER:**

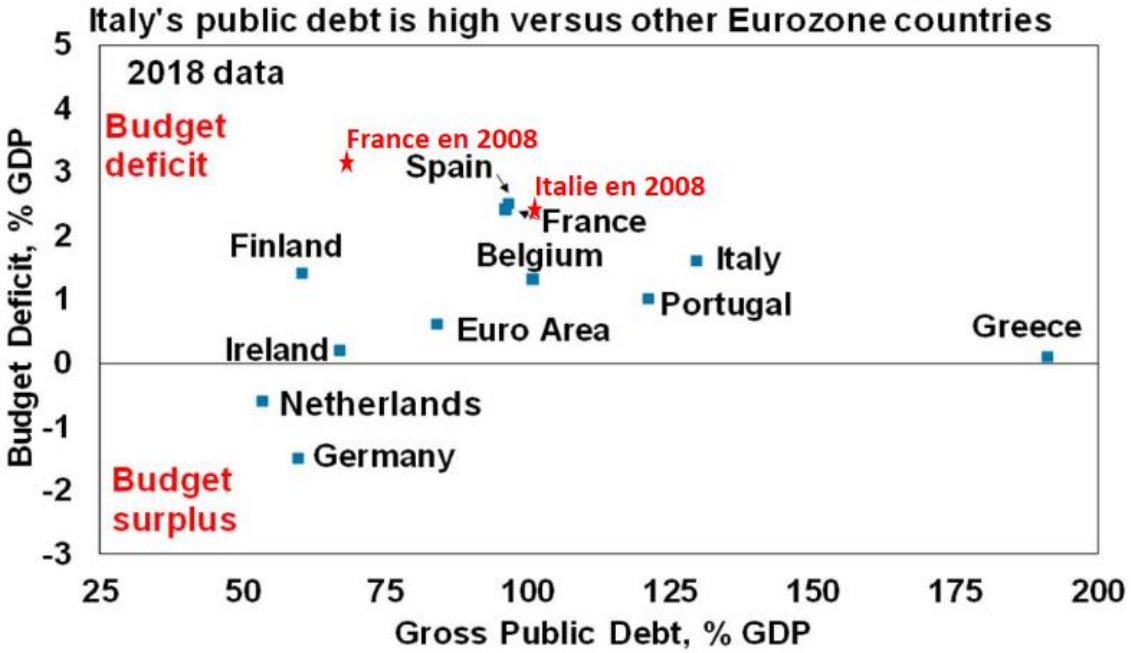
- Allemagne
- Italie
- France



# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Une Europe sous pression



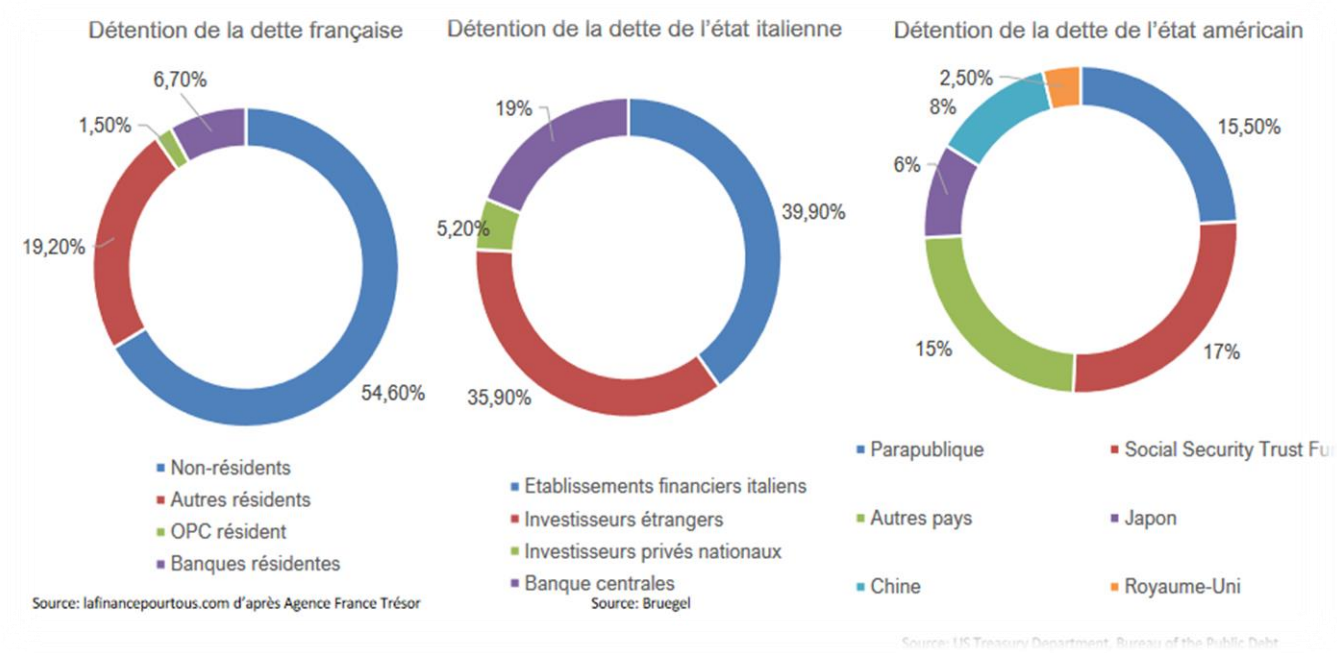

➢ **SURVEILLANCE DE L'ITALIE:**

- Le gouvernement italien est par nature très instable : 71 depuis 1946 soit 1 an en moyenne
- Les gouvernants actuels sont inexpérimentés
- L'Italie s'est isolée de ses partenaires, notamment la France
- Le poids de la dette est largement supérieur à celui de la France et on ne peut pas appliquer le mode de résolution portugais ou grec (montants trop importants)

  - A court terme, l'Italie bénéficie des taux bas et du bouclier de l'Eurozone
  - A long terme, le risque de crise d'endettement subsiste

# 2.1.2 RISQUES 2019, DANS LA CONTINUITÉ DE 2018

## ■ Une Europe sous pression




### ➢ SURVEILLANCE DE LA FRANCE

- La France est plus dépendante des marchés financiers que tous les pays développés. Or son 'Free Cash Flows' est parmi les plus négatifs
- Les intérêts d'emprunts comptent pour la moitié du déficit de l'Etat Français et le taux de rendement est historiquement bas (0,7% sur 10 ans)
- La France a donc un déficit budgétaire équivalent à celui de l'Italie en 2008 alors que ses intérêts d'emprunts sont beaucoup plus faibles que l'Italie à l'époque
- Avec le taux 10 ans à 3%, le déficit budgétaire français grimperait à 5 / 7% (équiv. Portugal en 2011)

# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

## ■ Une Chine qui se relance

**UN PLAN DE RELANCE DU GOUVERNEMENT CHINOIS IMPORTANT**

- BAISSE DES RATIOS DE RÉSERVES OBLIGATOIRES POUR LE BANQUES:
  - 5/07/2018: **15,5%**
  - 15/10/2018: **14,5%**
  - 15/01/2019: **14%**
  - 25/01/2019: **13,5%**

- INVESTISSEMENTS DANS LES INFRASTRUCTURES
  - 135 milliards de dollar depuis décembre
  - +10% de croissances pour les investissements en 2019

- BAISSE D'IMPÔTS POUR LES PETITES ENTREPRISES:
  - 29 milliards de dollars par an pendant 3 ans pour les petites entreprises
  - 260 milliards de dollars de baisse de charges et d'impôts pour les entreprises soit 2% du PIB
  - Baisse de 16% à 13% de la TVA pour les produits industriels et de 10% à 9% pour les secteurs tels que les transports et le bâtiment

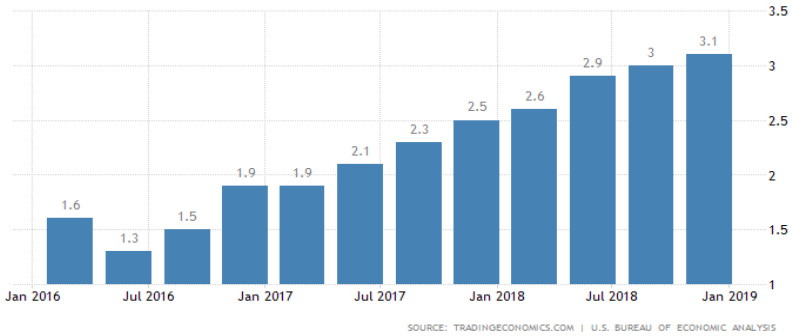
- MAITRISE DE L'OCTROI DE NOUVEAUX CRÉDITS

# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

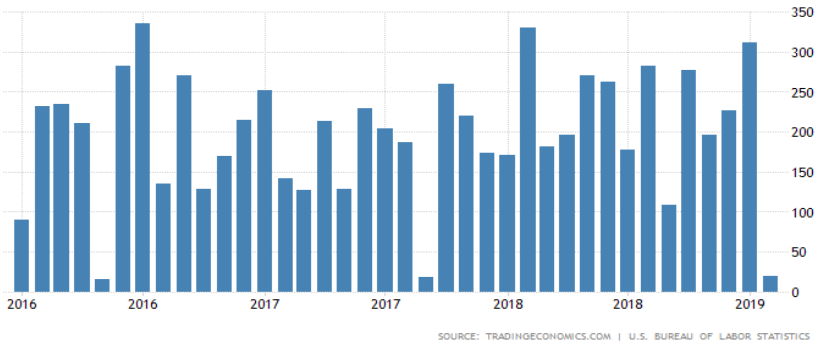
## ■ Pas de récession aux Etats-Unis

### L'ÉCONOMIE AMÉRICAINE RALENTIE MAIS SE PORTE TOUJOURS BIEN

- Croissance stable pour 2019 et 2020
- Taux de chômage faible et le nombre de création d'emplois reste élevé
- Pression salariale à la hausse




**PIB**

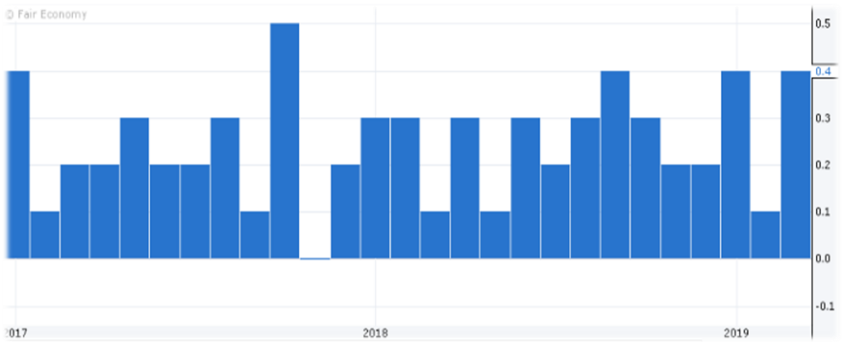



**MASSE SALARIALE NON AGRICOLE**

### POINT DE SURVEILLANCE

- Rachats d'actions important suite à la réforme fiscale sur les entreprises.
- Pression fiscale sur les ménages qui pourrait ralentir la hausse de pouvoir d'achat

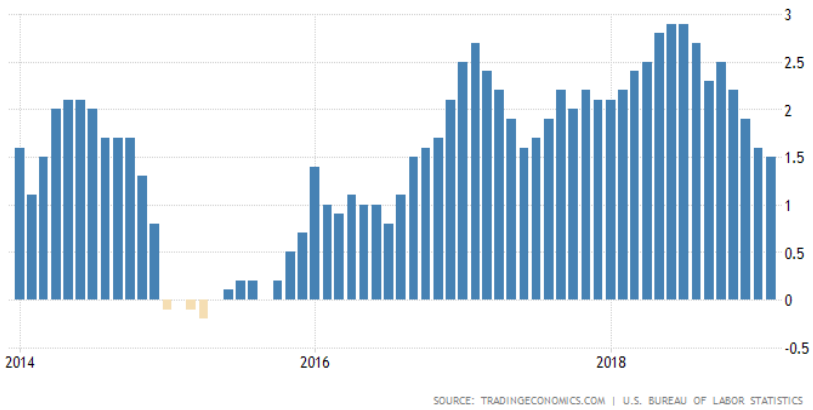
**TAUX DE CHÔMAGE**




**MOYENNE REVENU HORAIRE M/M**

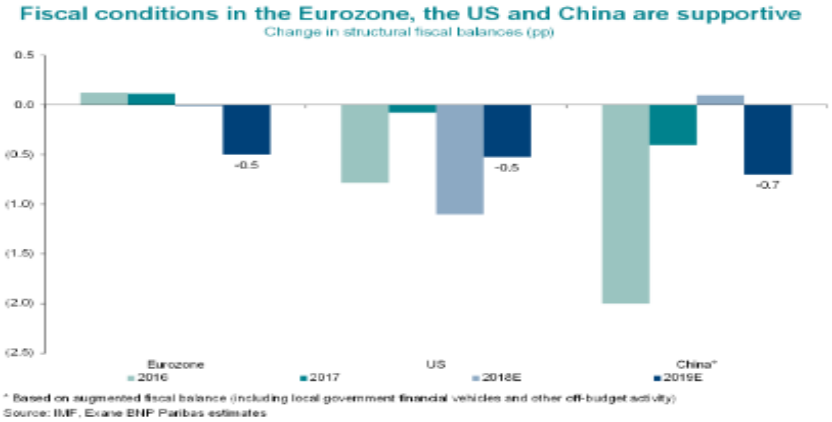
# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

## ■ Pas de récession aux Etats-Unis




INFLATION

WTI



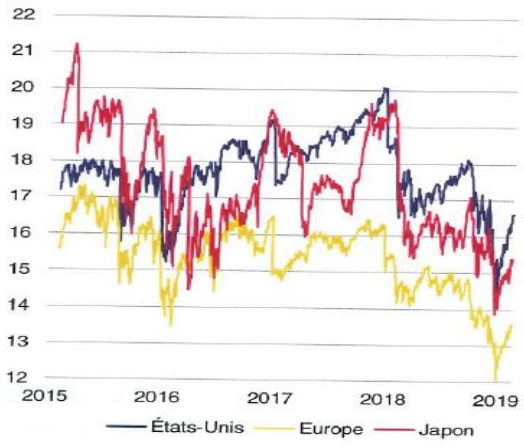

**UNE INFLATION EN BAISSE EN RAISON D'UNE BAISSE DU COURS DU BARIL DE PÉTROLE.**

**LA HAUSSE DE LA MASSE SALARIALE ET DE LA CONSOMMATION DES MÉNAGES DEVRAIT PERMETTRE UN SOUTIEN DE L'INFLATION**

**UNE RELANCE PAR LA CONSOMMATION PORTÉE ÉGALEMENT PAR LES RÉFORMES FISCALES.**

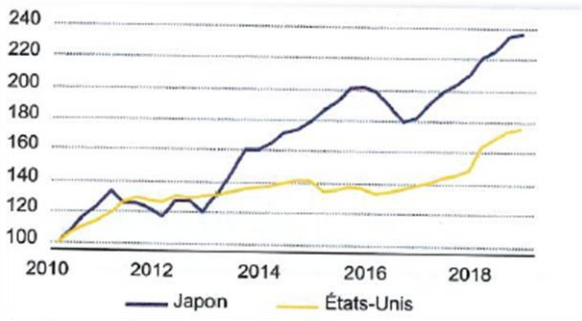
# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

## ■ Des valorisations toujours intéressantes




**P/E MONDE**

**ÉVOLUTION DES BPA DANS LE MONDE DEPUIS 2007**



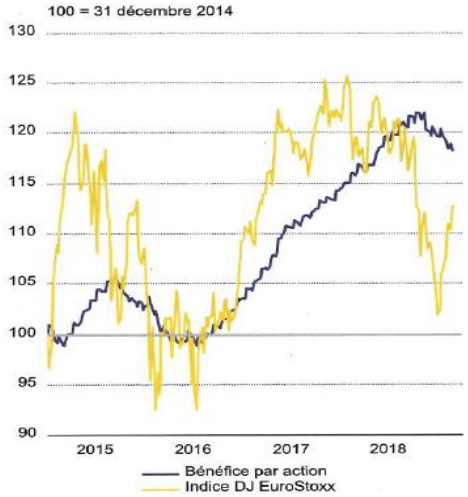

**CROISSANCE BPA VS CROISSANCE PIB**

- **LA BAISSE DES MARCHÉS DE FIN 2018 A CRÉÉ DES OPPORTUNITÉS**
- **UNE CROISSANCE TOUJOURS SOUTENUE DES RÉSULTATS D'ENTREPRISES REVUE LÉGÈREMENT EN BAISSE AU T1 2019**

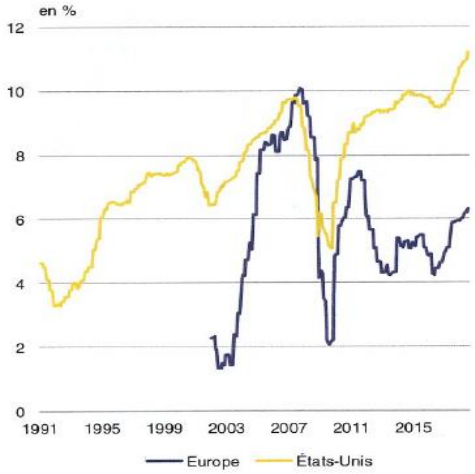
# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

## ■ Des valorisations toujours intéressantes

**BPA USA**




**BPA EUROPE**

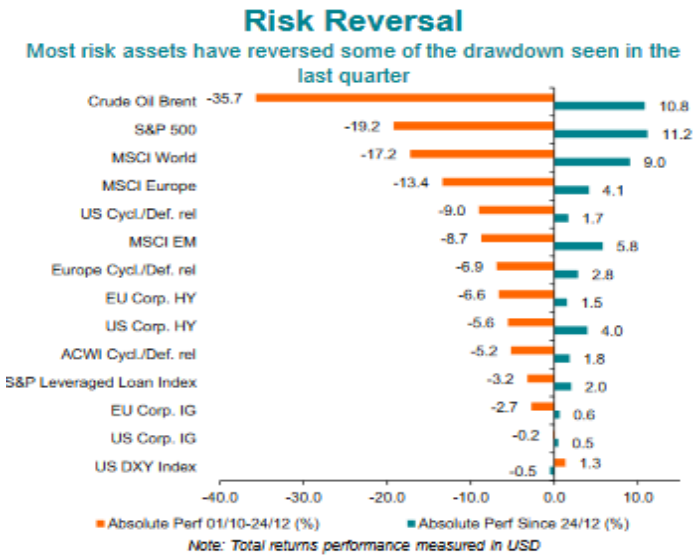



**MARGES US / EUROPE**

- **RATTRAPAGE DES MARCHÉS VS. BÉNÉFICES PAR ACTION DES SOCIÉTÉS**
- **L'ÉCART DE VALORISATION EN EUROPE EST PLUS IMPORTANT**
- **LES MARGES ET LES BPA DEVRAIT REPARTIR EN EUROPE SUITE AUX**

# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

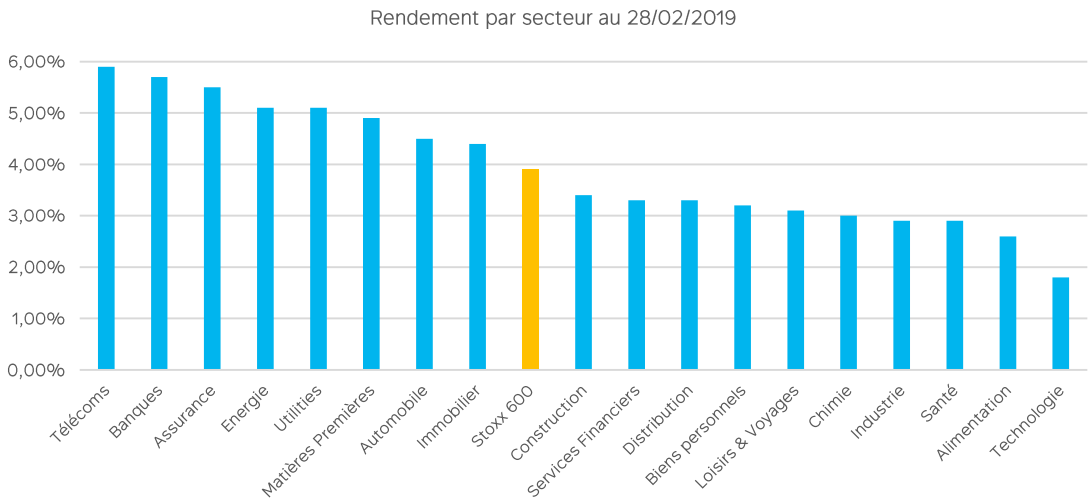
## ■ Des valorisations toujours intéressantes




*Exane, perspectives 2019*

**LA MAJORITÉ DES ACTIFS RISQUÉS ONT RÉCUPÉRÉ PLUS DE 50% DE LA BAISSE RÉALISÉ FIN 2018 ENTRE LE 24/12/2018 ET LE 31/01/2019.**

**LES RENDEMENTS RESTENT ATTRACTIFS DANS LES MARCHÉS ACTIONS.**



# 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

## ■ Les banques Centrales en soutien des marchés

### UNE FED « PATIENTE »

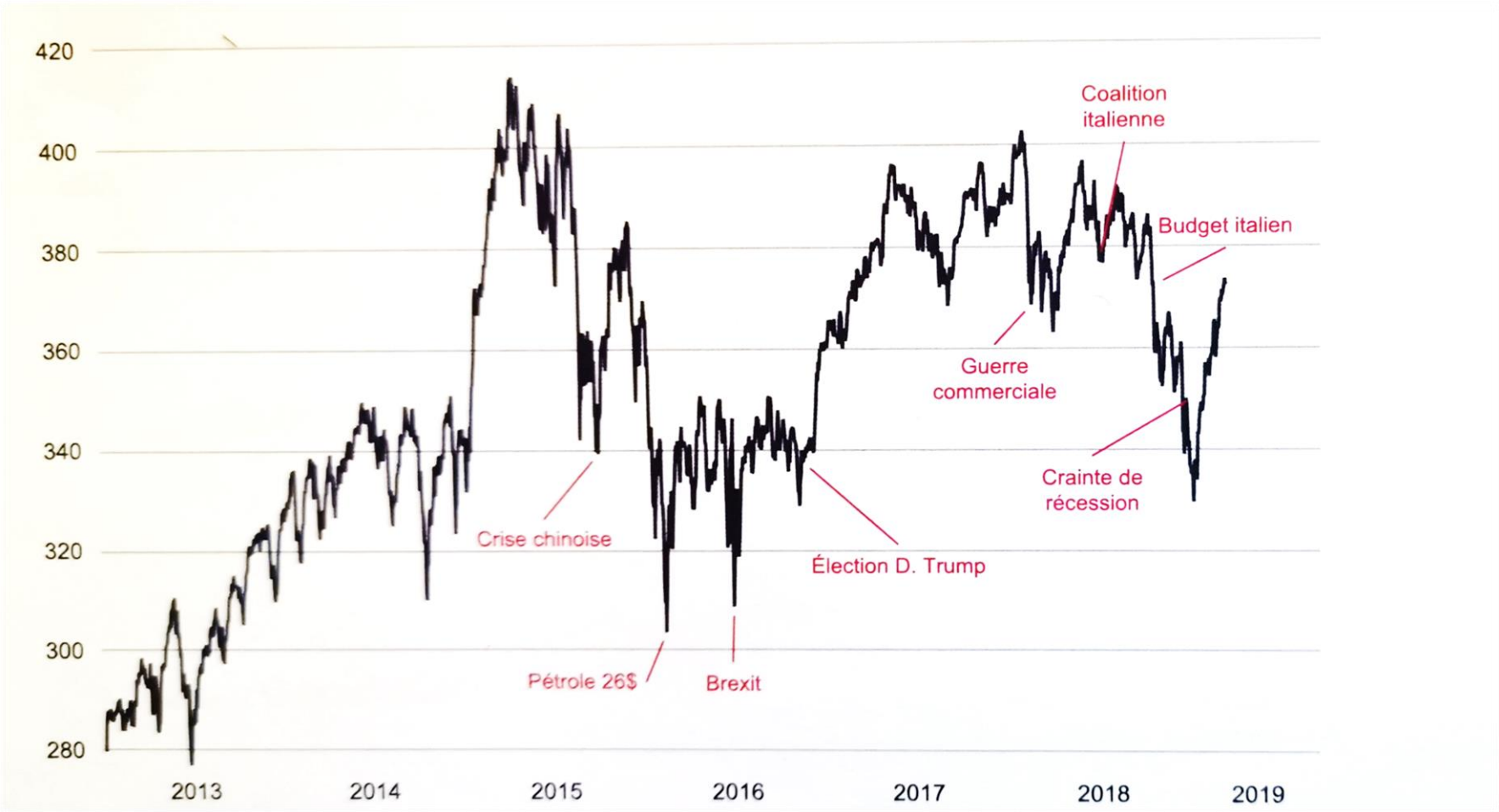
- TAUX DIRECTEURS 2,25%-2,5%
- 4 HAUSSES DE TAUX EN 2018
- « PATIENCE » CONCERNANT TOUT CHANGEMENT DE SA POLITIQUE MONÉTAIRE ET ATTENDRA LES ÉVOLUTIONS DU CONFLIT COMMERCIAL SINO-AMÉRICAIN.

### UNE BCE DE NOUVEAU ACCOMMODANTE

- TAUX D'INTÉRÊTS 0% / TAUX DE DÉPÔTS -0,4%
- HAUSSE DE TAUX REPOUSSÉE À FIN 2019
- NOUVEAU TLTRO-III À PARTIR DE SEPTEMBRE 2019 JUSQU'EN MARS 2021 CHACUNE D'UNE DURÉE DE 2 ANS
- PRÉVISION CROISSANCE PIB ZONE EURO DE 1,1% EN 2019 (-0,6%), 1,6% EN 2020 (-0,1%), 1,5% EN 2021
- PRÉVISION INFLATION 1,2% EN 2019 (-0,4%) ET 1,5% EN 2020 (-0,2%)

## 2.1.3 OPPORTUNITÉS 2019

- Les marchés surmontent les risques




*Source: Macrobond*

SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# NOS SOLUTIONS

# 3.

# 3.1 SULLY PATRIMOINE GESTION

## ■ Processus de gestion

### L'ANALYSE

Un processus d'analyse Top-Down est mis en place.

Une analyse macroéconomique est réalisée grâce à aux pôles de recherches et aux économistes de nos partenaires externes:

CM-CICS; Kepler Chevreux; Exane BNP Paribas; Raymond James.

De celles-ci découle une analyse microéconomique permettant une sélection de secteurs d'activité et de classes d'actifs cibles. Ces sélections sont affinées grâce à la recherche de notre société de bourse (Invest Securities) et de nos partenaires intragroupe (Amplegest et Octo Finance)

Une liste de valeurs est par la suite construite et mise à jour à chaque comité stratégique avec l'ensemble des gérants privés.

### LA GESTION

Nous définissons une allocation d'actifs par profil de gestion (Dynamique, Equilibre, Prudent, Discrétionnaire).

Chaque stratégie est établie d'après les analyses précédemment évoquées qui permettront de définir une pondération pour les classes d'actifs et pour les zones géographiques.

Lors des comités mensuels, ces stratégies sont affinées. Chaque gérant vote sur la pondération de chaque classe d'actifs en fonction de ses sentiments de marché. Ces votes sont intégrés dans une grille qui correspondent à une échelle mathématique.

De ce fait la moyenne de ces votes sera le facteur commun qui permettra de modifier la pondération de la classe d'actif en question

# 3.2 SULLY PATRIMOINE GESTION

## ■ Processus de gestion

### GRILLE D'ALLOCATION

| DYNAMIQUE - AGRESSIF | |
|---|---|
| CAC40 | 20,15% |
| Eurostoxx50 | 9,15% |
| MSCI World | 4,80% |
| MSCI Japan Index | 7,00% |
| SBF250 | 9,50% |
| S&P500 | 5% |
| Patrimonial | 8,50% |
| Obligations Convertibles | 6,50% |
| Fonds Alternatif Obligataire | 11,20% |
| GOLD | 4,00% |
| CASH | 14,20% |
| TOTAL | 100,00% |

■ Obligations ■ Actions ■ Cash ■ OR

| EQUILIBRE | |
|---|---|
| CAC40 | 22,00% |
| Eurostoxx50 | 10,00% |
| MSCI World | 3,50% |
| S&P500 | 5% |
| Patrimonial | 10% |
| Obligations Convertibles | 10% |
| Fonds Alternatif Obligataire | 20% |
| Obligataire | 5% |
| GOLD | 4% |
| CASH | 10,50% |
| TOTAL | 100,00% |

■ Obligations ■ Actions ■ Cash ■ OR

| MODERE | |
|---|---|
| CAC40 | 12% |
| Eurostoxx50 | 5% |
| S&P500 | 3% |
| Fonds Alternatif Obligataire | 30% |
| Obligations | 20% |
| Patrimonial | 10% |
| GOLD | 4% |
| CASH | 16% |
| TOTAL | 100,00% |

■ Obligations ■ Actions ■ Cash ■ OR

# 3.3 SULLY PATRIMOINE GESTION

## ■ Processus de sélection OPCVM

**CRITÈRES QUALITATIFS ET QUANTITATIFS:**

- **RÉPUTATION ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION:**

  ENCOURS, NOMBRE D'EMPLOYER, NOMBRE DE FONDS, OFFRES ET ACTIVITÉS...

- **QUALITÉ DU GESTIONNAIRE:**

  RENCONTRES RÉGULIÈRES AVEC LES GÉRANTS

- **QUALITÉ DE LA GESTION:**

  ANALYSE DES STRATÉGIES ET DE PROCESS D'INVESTISSEMENTS ET ÉTUDE DES PROCESS DE SÉLECTION DES ACTIFS INVESTIS

- **RISK MANAGEMENT:**

  VOLATILITÉ DES FONDS SUR PLUSIEURS ANNÉES, ROTATION DES PORTEFEUILLES, MAX DRAWDOWN

- **ÉTUDE DE LA PERFORMANCE:**

  ANALYSE DES PERFORMANCES OBTENUES, DE LEURS RÉGULARITÉS ET DE LEURS ÉVOLUTIONS EN PHASE DE STRESS

# 3.4 AMPLEGEST – GROUPE ALL INVEST

## ■ Amplegest Pricing Power

### STRATÉGIE

La stratégie d'investissement repose sur la sélection de valeurs dont le profil de croissance est principalement lié à leur positionnement stratégique.

Amplegest Pricing Power, compartiment de la SICAV Amplegest, est un OPCVM de sélection de titres investi en actions européennes, centré sur les moyennes et grandes capitalisations. Il est éligible au PEA et à l'assurance vie. L'objectif de l'OPCVM est de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice Stoxx Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis).

| | |
|---|---|
| Date de création | 13/10/2006 |
| Encours | 197,73 M€ |
| Gérant | Gérard Moulin |
| Niveau de risque | 5/7 |
| VL (AC) | 223,19€ |
| ISIN (AC) | FR0010375600 |
| Frais de gestion annuel | 2,35% TTC |

| Périodes | OPCVM | Indice |
|---|---|---|
| 1 mois | 5,7% | 4,2% |
| 3 mois | 6,4% | 4,7% |
| 6 mois | -6,9% | -1,8% |
| YTD | 12,8% | 10,7% |
| 1 an | 1,4% | 1,1% |
| 3 ans | 24,9% | 22,3% |
| 5 ans | 37,7% | 26,0% |
| Création | 123,2% | 42,2% |

A compter du 1er janvier 2014, les constituants de l'indicateur de référence sont calculés dividendes réinvestis.

| Statistiques | 1 an | 3 ans | Création |
|---|---|---|---|
| Alpha | 0,3% | 3,9% | 78,5% |
| Volatilité | 13,9% | 13,1% | 18,6% |
| *Indice* | *12,5%* | *13,0%* | *24,1%* |
| Ratio de Sharpe | 0,12 | 0,58 | 0,32 |
| *Indice* | *0,11* | *0,54* | *0,14* |
| Max. Drawdown | -21,2% | -21,2% | -51,5% |
| *Indice* | *-16,1%* | *-16,1%* | *-57,5%* |
| Beta | 1,02 | 0,92 | 0,69 |
| Corrélation | 0,91 | 0,91 | 0,89 |

Principales lignes

| | Poids |
|---|---|
| Nestlé | 6,33% |
| LVMH | 5,19% |
| Safran | 5,09% |
| Kering | 4,80% |
| Ferrari | 4,78% |

| | Poids |
|---|---|
| Airbus Group | 4,44% |
| Heineken | 4,39% |
| Orpea | 4,29% |
| Thales | 4,24% |
| Edenred | 3,71% |

# 3.5 AMPLEGEST – GROUPE ALL INVEST

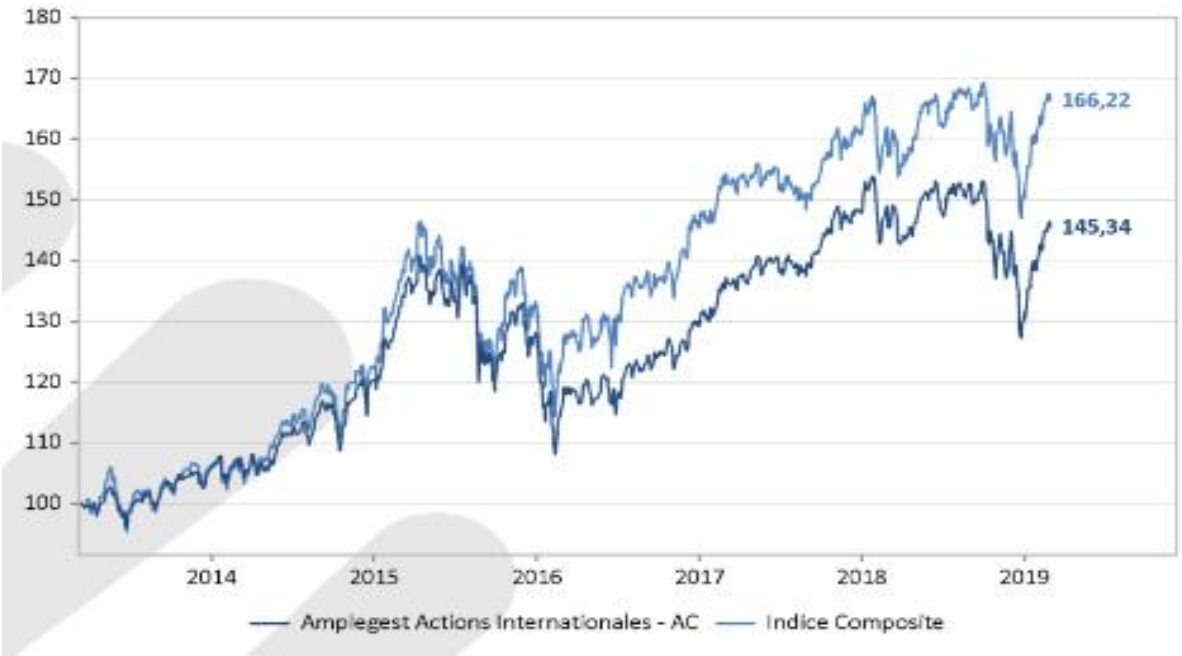
## ■ Amplegest actions internationales

### STRATÉGIE

Le fonds donne aux investisseurs l'opportunité de constituer un portefeuille diversifié d'actions dans toutes zones géographiques et secteurs d'activité sans restrictions de tailles de capitalisation boursière. Amplegest a développé une méthode propriétaire d'allocation d'actifs qui combine analyse macro-économique par zones géographiques et revue tactique des différents marchés.

Amplegest Actions Internationales a pour objectif d'offrir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle d'un indice synthétique constitué pour 25% du Stoxx Europe 600, 30% du S&P500, 25% du MSCI Emerging Markets, 10% du Topix et 10% de l'Eonia capitalisé, (les quatre indices actions sont calculés dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 7 ans.

| | |
|---|---|
| Date de création | 13/03/2013 |
| Encours | 32,26 M€ |
| Gérant | Xavier D'Ornellas |
| Niveau de risque | 5/7 |
| VL (AC) | 145,34€ |
| ISIN (AC) | FR0011382225 |
| Frais de gestion annuel | 1,50% TTC |




| Périodes | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 1 mois | 3,7% | 2,8% |
| 3 mois | 2,0% | 2,3% |
| 6 mois | -4,6% | -0,8% |
| YTD | 11,0% | 9,8% |
| 1 an | -2,2% | 3,6% |
| 3 ans | 24,5% | 34,0% |
| 5 ans | 35,6% | 56,2% |
| Création | 45,3% | 66,2% |

| Statistiques | 1 an | 3 ans | Création |
|---|---|---|---|
| Alpha | -5,2% | 3,0% | 1,5% |
| Volatilité | 10,5% | 8,5% | 9,5% |
| *Indice* | *11,0%* | *10,7%* | *11,9%* |
| Ratio de Sharpe | -0,17 | 0,93 | 0,70 |
| *Indice* | *0,36* | *1,00* | *0,76* |
| Max. Drawdown | -17,0% | -17,5% | -23,3% |
| *Indice* | *-13,3%* | *-13,3%* | *-22,1%* |
| Beta | 0,82 | 0,63 | 0,66 |
| Corrélation | 0,86 | 0,79 | 0,83 |

Principales lignes

| | Poids |
|---|---|
| Capital Group Japan Equity Fund Part ZH | 6,52% |
| Comgest Growth America - I - | 6,20% |
| Gemequity - I - | 6,15% |
| Comgest Growth Japan - I - | 6,07% |
| GAM Health Innovation Equity GAM Multistock - C - | 5,96% |

# 3.6 SULLY PATRIMOINE GESTION

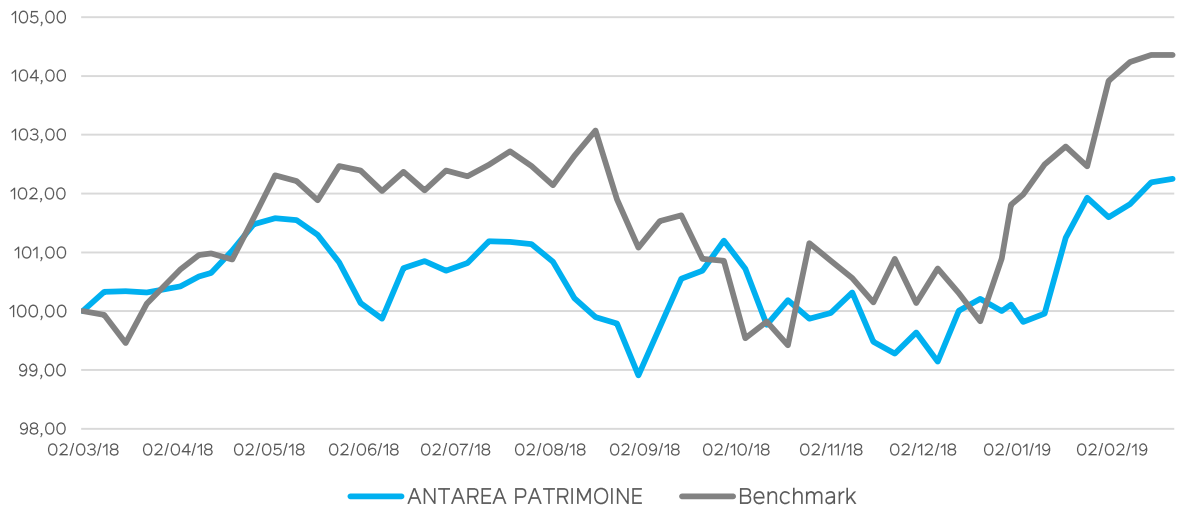
## ■ Antarea Patrimoine

### STRATÉGIE

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de viser une performance annualisée nette de frais supérieure à 3%, au travers de l'investissement en OPC, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

L'exposition de ce fonds sera de 0% à 25% sur les marchés actions via OPC, de toutes zones géographique. 10% maximum seront alloués en actions de pays émergents et 10% maximum seront alloués en actions de petites capitalisations. Le cumul des OPC actions et des OPC dont la stratégie d'investissement est fortement orientée sur l'investissement en obligations convertibles ne pourra dépasser 25% de l'actif net

L'exposition de ce fonds sera de 0% à 100% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé indirectement via OPC, dont :
- de 0 à 50% en instruments de taux spéculatifs indirectement via OPC,
- de 0 à 25% en instruments de taux de pays émergents indirectement via OPC
- de 0% à 25% en obligations convertibles via OPC.




* Benchmark: 25% Eurostoxx50 + 75% FTSE MTS WGBI

| | |
|---|---|
| Date de création | 02/03/2018 |
| Encours | 12 M€ |
| Gérant | Stéphane Waldisberg |
| Niveau de risque | 4/7 |
| VL (AC) | 103,01€ |
| ISIN (AC) | FR0013299658 |
| Frais de gestion annuel | 1,2% TTC |

| Fonds | | Indice | | Mesure de risques | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1M | 0,8% | 1M | 1,56% | Volatilité | 5,92% | Ratio de sharpe | 0,47 |
| 3M | 3% | 3M | 3,44% | Beta | 0,06 | Max Drawdown | -2,25% |
| 6M | 2,45% | 6M | 2,34% | | | | |
| YTD | 2,90% | YTD | 3,53% | | | | |
| 1Y | 2,67% | 1Y | 4,24% | | | | |

| Top 5 Pondération : | |
|---|---|
| H2O Adagio | 8,26% |
| M&G Global Macro Bonds | 7,50% |
| H2O Multibonds | 7,20% |
| H2O Allegro | 7,16% |
| M&G Emerging Mkt Bond | 6,63% |

# 3.7 SULLY PATRIMOINE GESTION

## ■ Liste actions

| Nom | Secteur | Market Cap (M€) | Devise | PE 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Alstom | Véhicules et machines lourdes | 8 405 | Euro | 12,73 |
| Amplifon | Equipements, fournitures et distribution médicale | 3 712 | Euro | 30,11 |
| ArcelorMittal | Acier | 21 785 | Euro | 5,15 |
| ASML Holding | Semi-conducteurs | 68 795 | Euro | 26,72 |
| Atos | Services et conseils informatiques | 9 015 | Euro | 12,95 |
| Axa | Banque/ Assurance | 53 627 | Euro | 8,2 |
| BNP Paribas | Banque | 54 154 | Euro | 7,61 |
| Bouygues | Construction et ingénierie | 11 892 | Euro | 11,06 |
| Covestro | Produits chimiques de base | 8 908 | Euro | 10,43 |
| Faurecia | Equipementier Auto | 5 519 | Euro | 7,56 |
| Fnac Darty | Distribution | 1 879 | Euro | 9,89 |
| Generali | Assurance | 24 675 | Euro | 10,09 |
| Husqvarna | Appareils, Outillages et articles ménagers | 43 590 | SEK | 16,2 |
| Kion Group | Véhicules et machines lourdes | 5 848 | Euro | 12,66 |
| L'Oreal | Cosmétique | 126 973 | Euro | 29,99 |
| LVMH | Luxe | 154 689 | Euro | 21,84 |
| Melia Hotels | Hôtellerie | 1 938 | Euro | 15,2 |
| Neste | Pétrole et Gaz | 23 846 | Euro | 18,09 |
| Royal Dutch Shell | Pétrole | 251 000 | Euro | 11,34 |
| Safran | Aéronautique et défense | 48 092 | Euro | 21,77 |
| Sanofi | Santé | 96 136 | Euro | 17,67 |
| Stora Enso | Papeterie | 9 444 | Euro | 10,15 |
| Teleperformance | Services d'assistance aux entreprises | 9 262 | Euro | 23,43 |
| Vivendi | Média | 33 400 | Euro | 26,51 |

# 3.8 SULLY PATRIMOINE GESTION

## ■ La Gestion Sous Mandat

- PEA ou PEA PME ou compte titres ordinaire ➔ A partir de 50 000 euros
- Assurance Vie Française ➔ A partir de 150 000 euros
- Assurance vie Luxembourgeois ➔ A partir de 125 000 euros

La gestion sera effectué en architecture ouverte suivant le profil investisseurs de vos clients. Nos gérants réaliseront une gestion libre en titres vifs et/ou en OPC afin d'optimiser l'allocation des portefeuilles. Leur proximité et leur disponibilité seront des atouts pour le suivi apporté aux clients.

### Nos partenaires

**COMPAGNIE D'ASSURANCES :**

LA MONDIALE, GENERALI, AXA, NEUFLIZE, UAF LIFE, LA MONDIALE EURO PARTENAIRE, WEALINS, VITIS LIFE, BALOISE, AXA, CARDIF LUX

**DÉPOSITAIRES :**

CM-CIC, B*CAPITAL, BANQUE DU LUXEMBOURG, UBS FRANCE, BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG

# AVERTISSEMENTS

- Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une offre pour acheter ou vendre quelques placements spécifiques.
- Du fait de leur simplifications, les informations contenues dans ce documents sont partielles.
- Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies de bonne foi sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le commissaire aux comptes.
- Les Organismes de Placements Financiers (OPC) présentés ci-dessus sont organisés selon la loi française, et règlementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
- L'émetteur de ce document est Sully Patrimoine Gestion, qui est une société de gestion de portefeuille agréée et règlementé par l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sous le numéro GP-02020
- Les chiffres cités ont trait aux années écoulés, les performances passées ne sont pas un indicateurs fiable des performances futures. Les performances des OPC et de leurs indicateurs de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.
- L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant toute souscription dans un OPC, veuillez lire attentivement le prospectus, et plus particulièrement sa section relative aux risques, et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI)
- La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi.
- Les variations de taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeurs des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence.
- Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat de parts ou actions des OPC concernés. Les portefeuilles produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future.

SULLY
PATRIMOINE
GESTION

# CONTACTS

## INVEST SECURITIES

Société de bourse, prestataire d'investissements agréé par la Banque de France

73, bd Haussmann - 75008 Paris
+33 1 44 88 77 88
Invest-securities.fr

## INVEST CORPORATE FINANCE

Société d'ingénierie financière au service des entreprises

73, bd Haussmann - 75008 Paris
+33 1 44 88 77 88
invest-cf.com

## SULLY PATRIMOINE GESTION

Société de gestion de portefeuilles caractérisée par son expertise boursière

73, bd Haussmann - 75008 Paris
+33 1 58 05 45 67
19, cours Mirabeau – 13100 Aix-en-Provence +33 4 65 48 00 11
sully-pg.com

## FINANCIÈRE AMPLEGEST

Société de gestion qui accompagne le développement du patrimoine privé du chef d'entreprise

73, bd Haussmann - 75008 Paris
+33 1 40 67 08 40
amplegest.com