

Orientation de gestion

Depuis le 17/07/20, l'objectif du fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'EONIA Capitalisé +4% (Parts I et Z) et Eonia Capitalisé +3.1% (Part P), auparavant l'indice était composé à hauteur de 50% de l'Euro Stoxx 50 et de 50% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Index Value Unhedged. A cette même date le FCP SP Croissance est transformé en compartiment de la SICAV Schelcher Prince Investissement.

Echelle de Risque



VL - Action P	Actif total du fonds	Nombre de lignes
68.01	154 465 675	85

Performances en glissement (en %)

Période	Fonds	Benchmark	Ecart Fonds / Indice
1 mois	1.37	0.27	1.10
3 mois	2.77	0.83	1.93
6 mois	13.84	9.46	4.39
1 an	6.37	-0.58	6.95
3 ans	-0.07	2.82	-2.89
5 ans	2.86	11.18	-8.32
10 ans	31.32	45.37	-14.05

Performances annuelles (en %)

Période	Fonds	Benchmark	Ecart Fonds / Indice
YTD	5.36	-2.29	7.65
2019	7.01	14.52	-7.51
2018	-9.24	-5.89	-3.35
2017	5.71	4.74	0.97
2016	-2.63	2.89	-5.52
2015	3.69	4.35	-0.66
2014	3.22	5.22	-2.01
2013	9.79	11.60	-1.81
2012	14.91	12.75	2.16

Principaux instruments

Actions	56.51%
Obligations	25.04%
Liquidités	9.77%
OPCVM	8.20%

Evolution de la performance depuis 5 ans



Commentaire de gestion

Sur le volet macroéconomique, l'attention des intervenants de marché est restée focalisée sur les deux grands risques qui prévalaient le mois précédent. Concernant les élections américaines, le point crucial qui pourra débloquer le plan de relance budgétaire, demeure une absence de contestation de la victoire de l'un ou l'autre des deux candidats. S'agissant de la situation sanitaire, l'accélération de la pandémie en Europe a poussé bon nombre de pays à réinstaurer des mesures restrictives. L'impact devrait néanmoins être moins catastrophique que durant la première vague.

Ce mois-ci, les indices actions européens ont baissé de -7,3% et les indices américains de -2,7% en USD principalement impacté par les nouvelles mesures de restrictions en Europe et par l'incertitude qu'engendrerait un retard dans les résultats des élections présidentielles américaines.

Pour l'heure, la saison des résultats est globalement bonne de part et d'autre de l'Atlantique avec dans l'ensemble des publications au-dessus du consensus des analystes. Malgré des surprises positives, les réactions ont été mitigées comme sur Amazon qui publie des résultats deux fois supérieurs aux attentes et corrige de plus de -5% le lendemain.

Ce mois-ci, nous avons privilégié la préservation du capital et un positionnement prudent face à un événement binaire que représente les élections américaines et aux conséquences incertaines. Pour cela, à la fin du mois, l'exposition nette est de 25 % avec une exposition brute aux actions de 56 %.

Au sein du portefeuille actions, le thème de l'interventionnisme des Etats, qui se compose des investissements en infrastructure et de la "greenification", est le secteur le plus important, suivi par la digitalisation. Le portefeuille compte 52 positions actions.

Analyse du risque

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo.)	17.51	11.70	10.08
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo.)	17.32	11.50	10.35
Ratio de Sharpe	0.39	0.03	0.09
Ratio d'information	0.90	-0.18	-0.32
Tracking Error	7.74	5.46	4.93
Perte Maximale du Fonds	-23.88%	-26.36%	-26.36%

Indicateurs techniques

Indicateur	Fonds
Sensibilité Taux	0.61
Sensibilité Actions	25.36%

Principales Lignes

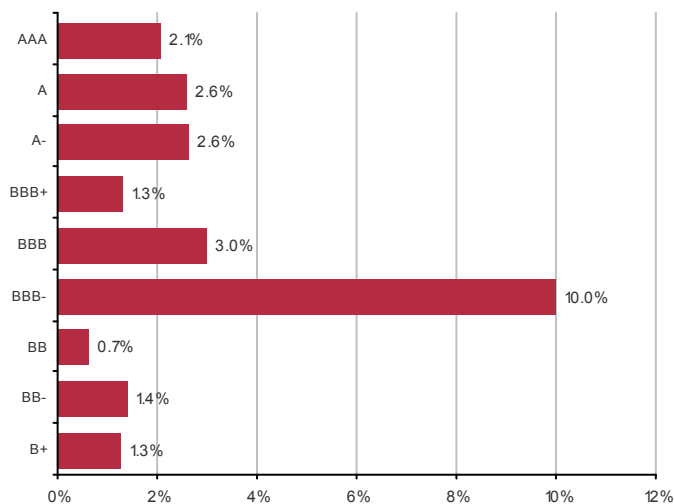
--- Taux ---

BTPS 1.65 12/01/30	5.66%
DBRI 0.1 04/15/26	2.09%
AMSSW 2 1/8 11/03/27	1.39%
BMW 1 1/4 09/05/22	1.33%

--- Actions ---

ASML Holding NV	2.40%
Amazon.com Inc	2.39%
SAP SE	2.38%
TOTAL SA	2.24%

Exposition par notation --- Poche Taux ---



Principaux Mouvements (en % de l'actif fin de mois)

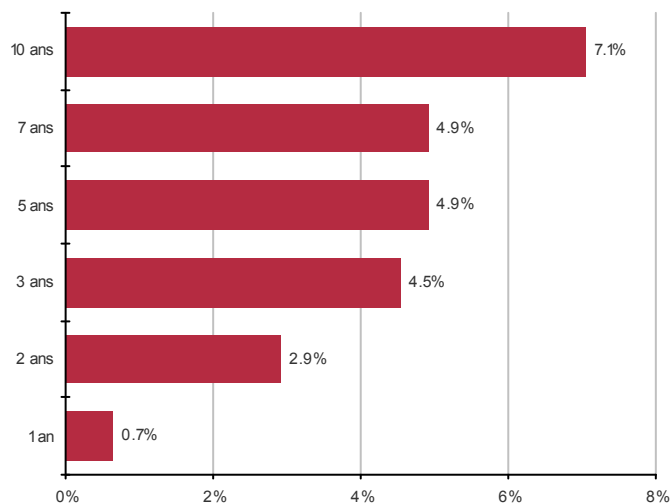
--- Achats / Renforcements ---

Actions		Taux	
TOTAL SE	2.53%	ITAL BU 1.65 12-30	5.72%
AMAZON.COM INC	2.35%	AMS AGA 2.125 11-27	1.42%
ADYEN NV	1.58%	OLVE CAPI ZCP 10-23	1.32%
QUANTA SERVICES	1.55%	ADEV A 2.625 11-25	1.31%

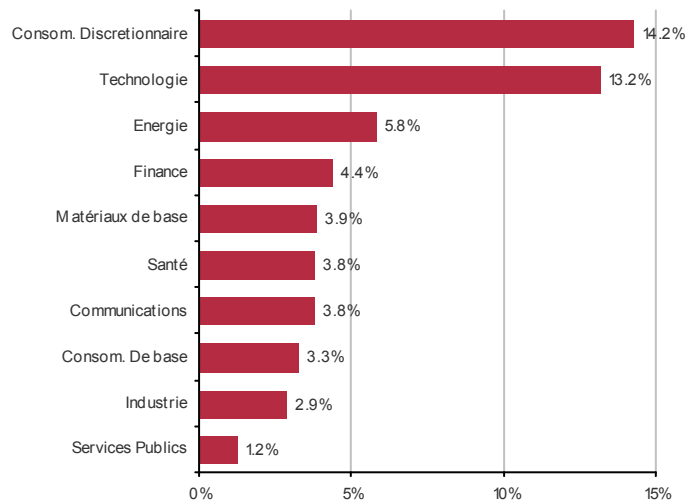
--- Ventes / Allègements ---

Actions		Taux	
NESTLE NOM.	1.65%	Pas de mouvement	
EDENRED	1.63%		
ENEL SPA	1.47%		
THE COCA COLA CY	1.45%		

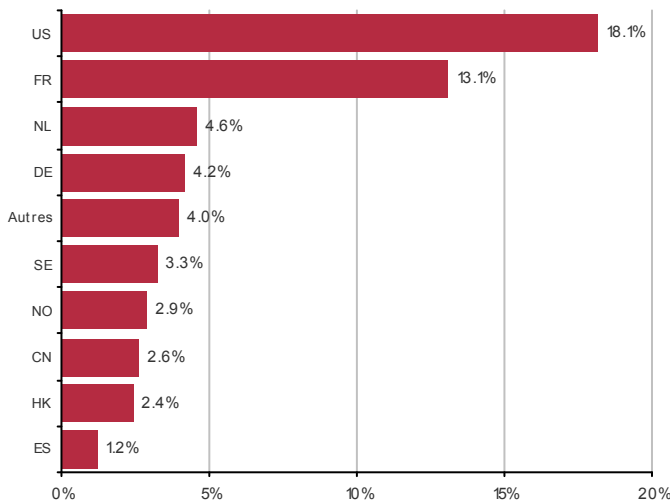
Répartition par maturité --- Poche Taux ---



Répartition par secteur --- Poche Actions ---



Répartition géographique --- Poche Actions ---



Forme juridique : Compartiment de Sicav	Classification AMF : Suppression de la classification AMF "Diversifié" à compter du 01/01/2018
Devise de libellé : Euro	Indicateur de référence : Eonia Capitalisé + 4 % (Part I & Z) Eonia Capitalisé +3,10% (Part P) avant le 17/07/20 = 50% Estx.50 nr + 50% BEAg 35
Affectation des résultats : Capitalisation	Frais de Gestion Fixes : 2% TTC maximum
Code ISIN : Action P : FR0000987703	Commission de surperformance : 15% TTC / an de la surperformance par rapport à l'indice de référence
Société de Gestion : Schelcher Prince Gestion	Commission de souscription / rachat : 1% maximum / néant
Dépositaire : Caceis Bank	Modalités souscription / rachat : Chez le dépositaire, jusqu'à 11 heures, le jour de calcul de la VL, à cours inconnu. Règlement J+1
Valorisateur : Caceis Fund Administration	
Durée de placement mini. : 3 ans	
Date de lancement : 07/10/2002	
Mise à jour du DICI : 07/09/2020	
Fréquence de valorisation : Quotidienne	

Middle-Office - Nathalie Gauquelin : +33 1 53 29 31 85 / Service Clients - Christine Lentz : +33 1 53 29 31 95 / Dépositaire - Caceis Bank : +33 1 57 78 10 97
 Institutionnels - Jean-Christophe Goursaud : +33 1 53 29 34 92, Dany Jaxel : +33 1 53 29 31 71
 Distributeurs, CGPI - Fabien Perez : +33 1 53 29 34 96, Laurent Dumontell : +33 1 53 29 31 99, Romain Lance : +33 1 53 29 31 98
 International - Estelle Merger-Levis : +33 1 41 97 81 11, Christelle Ajavon : +33 1 41 97 01 10

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription des produits cités. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM ou du FIA afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Schelcher Prince Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscription ou de rachat. Les informations légales concernant les OPCVM ou les FIA cités notamment les DICI et prospectus complets sont disponibles auprès de Schelcher Prince Gestion ou sur le site Internet www.spgestion.fr