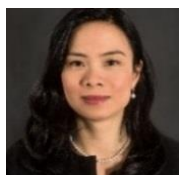


## UNE SÉLECTION RESPONSABLE D'ENTREPRISES EUROPÉENNES AXÉE SUR LE CAPITAL HUMAIN

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



**Cyril CHARLOT**  
Associé fondateur



**Jessica POON**  
Gérante senior global



**Sabrina RITOSSA FERNANDEZ**  
Analyste ESG

Sycomore Happy@Work est un fonds de stock picking qui investit dans les entreprises accordant une importance particulière à la valorisation du capital humain, premier vecteur de performance. La sélection de valeurs est réalisée au travers d'une analyse fondamentale rigoureuse doublée d'une analyse ESG avec une dimension sociale prépondérante. L'avis d'experts, de responsables du capital humain, de salariés et des visites de sites alimentent l'analyse. Le fonds vise une performance à 5 ans supérieure à l'indice Euro Stoxx TR.



### CARACTÉRISTIQUES

**VL : 166.53 | Actifs : 635.4 M€**

Date de création <b>04.11.2015</b>	Eligibilité PEA <b>Oui</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 11h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>EURO STOXX TR</b>	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>LU1301026206</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>1.00%</b>
Code Bloomberg <b>SYCHAWI LX Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>20% &gt; Indice de référence</b>
Compartment <b>Sycomore Fund Sicav</b>	Horizon de placement <b>5 ans</b>	Com. de mouvement <b>Néant</b>

### PROFILE RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 4 5 **6** 7

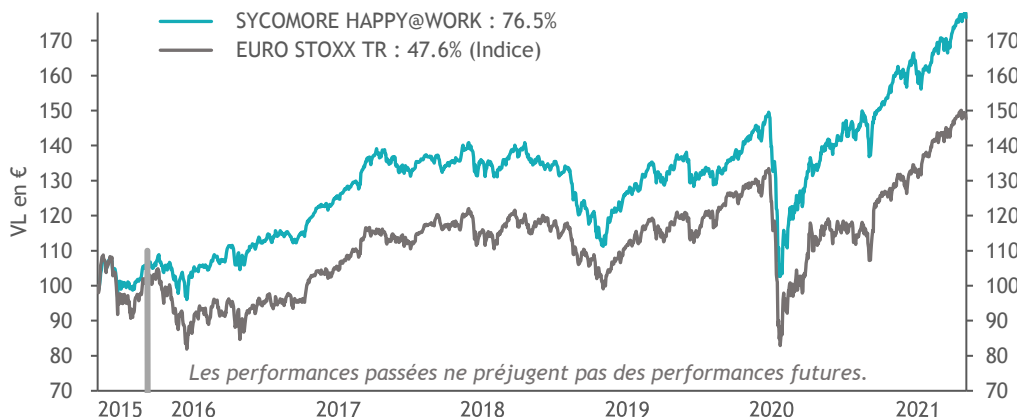
Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

### PERFORMANCES (au 30.06.2021)

**Juin : 1.8% | 2021 : 10.5%**

	Juin	2021	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2020	2019	2018
Fonds*	1.8%	10.5%	30.3%	29.6%	63.9%	76.5%	9.9%	13.0%	23.8%	-15.7%
Indice	1.0%	15.2%	30.6%	27.5%	64.5%	47.6%	6.7%	0.2%	26.1%	-12.7%



### STATISTIQUES

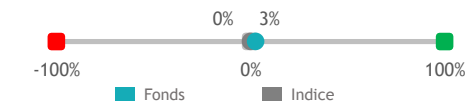
	3 ans*	Création*
Corrélation	0.93	0.91
Beta	0.78	0.69
Alpha	2.2%	4.8%
Volatilité	17.0%	14.3%
Vol. indice	20.3%	18.7%
Tracking Error	7.9%	8.2%
Sharpe Ratio	0.55	0.72
Info. Ratio	0.07	0.39
Max Drawdown	-31.4%	-31.4%
Drawdown indice	-37.9%	-37.9%

### EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.6	3.3
Environnement	3.4	3.2
Social	3.6	3.4
Gouvernance	3.6	3.5
Empreinte carbone**	103	238

en t eq. CO<sub>2</sub>/an/M€ de capitalisation

### Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).

\*Les performances antérieures au 4/11/2015 ont été réalisées par un fonds français identique créé le 06/07/2015, liquidé au profit du compartiment luxembourgeois.

Les performances du fonds peuvent 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. Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements responsables et durables.

\*\*Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t eq. CO<sub>2</sub> par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a surperformé son indice de référence durant le mois. Les valeurs de croissance de qualité, à l'image de Paypal, Twilio, Lululemon et Zalando, ont rebondi après les annonces de la Fed sur de possibles hausses de taux fin 2023. Dans le sillage de ce communiqué, certains investisseurs ont pris des bénéfices sur les banques, dont Capital One et First Republic. Nous estimons néanmoins que ces valeurs conservent un potentiel de hausse. Par ailleurs, Manutan progresse après avoir publié des résultats solides pour le S1 2021, tandis que Maisons du Monde recule, pénalisé par un environnement plus incertain pour le S2 2021. Nous avons récemment renforcé notre position dans Zalando, qui a annoncé un partenariat stratégique avec Sephora et prévoit d'accélérer ses projets dans le capital humain. Nous avons aussi renforcé E2Open, qui propose des solutions logicielles complètes à ses clients, ainsi que des congés payés généreux et de réelles opportunités de promotion à ses collaborateurs.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Nexi	1.7%	0.20%	Nanobiotix	0.5%	-0.12%
AstraZeneca	2.3%	0.18%	Bouygues	1.5%	-0.10%
ASML	3.0%	0.17%	AXA	1.8%	-0.10%

## TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	Note H@W
Christian Dior	4.3%	3.9
ASML	3.6%	4.1
SAP	3.2%	4.2

## TOP 3 SMID CAPS

ESG Core Inv.	2.4%	3.2
Maisons du Monde	1.8%	4.0
Sopra Steria	1.6%	3.9

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 notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

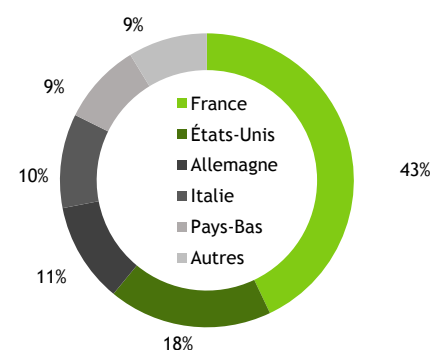
## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	21%
Sociétés en portefeuille	75
Poids des 20 premières lignes	49%
Capi. boursière médiane	29.4 Mds€

## MEILLEURES NOTES

	H@W	ESG
Focus Home	4.4	3.5
Netcompagny	4.4	3.7
Manutan	4.3	3.7
Brunello C.	4.2	3.6
Salesforce.com	4.2	3.6
Fonds H@W	3.8	3.6

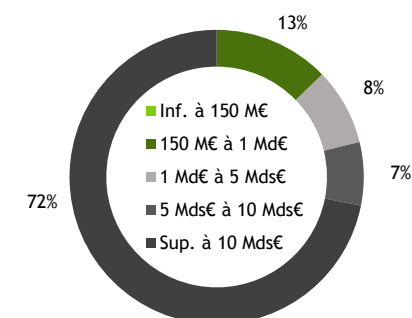
## PAYS



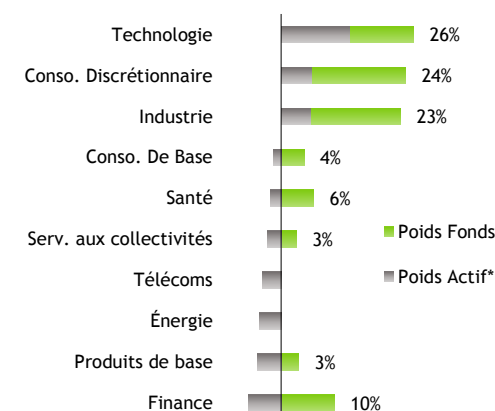
## VALORISATION

Ratio P/E 2021	20.6x
Croissance bénéficiaire 2021	29.7%
Ratio P/BV 2021	2.5x
Rentabilité des fonds propres	12.0%
Rendement 2021	1.7%

## CAPITALISATION



## SECTEUR



\*Poids HAPPY@WORK - Poids EURO STOXX TR