

UNE SÉLECTION RESPONSABLE DE VALEURS DE LA ZONE EURO SELON UNE ANALYSE ESG PROPRIÉTAIRE

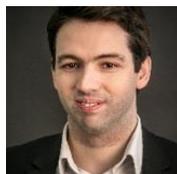
La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



Cyril CHARLOT
Associé fondateur



Bertille KNUCKEY
Responsable ESG & Gérante senior



Alban PREAUBERT
Gérant

Sycomore Sélection Responsable vise à générer une performance sur le long terme supérieure à celle de l'Euro Stoxx TR en sélectionnant des entreprises de qualité qui créent de la valeur de manière durable pour l'ensemble de leurs parties prenantes et présentent une décote de valorisation par rapport à leur valeur intrinsèque. Cette gestion de conviction, sans contrainte de style, de secteur, de pays ou de taille de capitalisation, s'appuie sur une analyse fondamentale approfondie, en particulier sur les enjeux extra-financiers (ESG), permettant de bien appréhender les risques et d'identifier les meilleures opportunités sur le long terme.



CARACTÉRISTIQUES

VL : 443.97 | Actifs : 707 M€

Date de création 24.01.2011	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence EURO STOXX TR	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0011169341	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC
Code Bloomberg YSEREA FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 15% > Indice de référence
Classification AMF Actions Zone Euro	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PROFIL 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.

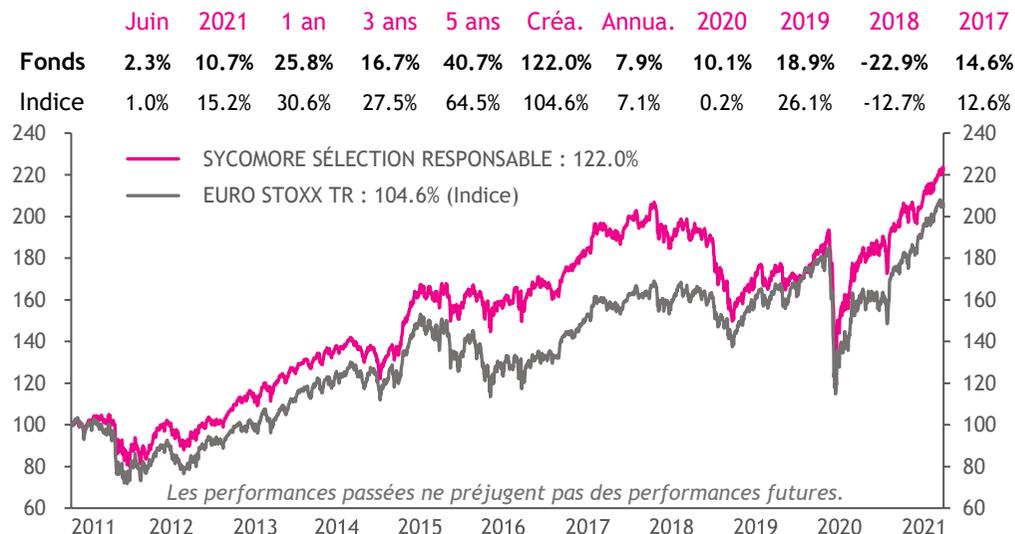
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

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 éq. CO2 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.

PERFORMANCES (au 30.06.2021)

Juin : 2.3% | 2021 : 10.7%



STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.95	0.95
Beta	0.85	0.80
Alpha	-1.8%	2.0%
Volatilité	18.0%	16.2%
Vol. indice	20.4%	19.4%
Tracking Error	6.2%	6.3%
Sharpe Ratio	0.32	0.49
Info. Ratio	-0.51	0.13
Max Drawdown	-33.4%	-36.7%
Drawdown indice	-37.9%	-37.9%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.6	3.3
Environnement	3.6	3.2
Social	3.6	3.4
Gouvernance	3.7	3.5
Empreinte carbone*	171	238

en t éq. CO₂/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).

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions de la zone euro ont atteint de nouveaux records malgré les craintes de resserrement monétaire américain et sanitaires. La performance du fonds a été soutenue par le digital (ASML, Dassault Systèmes, Capgemini, FincoBank, Nexi), la transition énergétique (Air Liquide, Schneider, Prysmian, Alfen), ainsi que par plusieurs acteurs de la santé (Merck KGaA, ALK-Abello, Coloplast, Carl Zeiss Meditec) qui ont marqué une nette accélération. La rotation d'actifs annoncée par Kerry (cession des activités de viande et plats préparés et acquisition de Niacet spécialisé dans les conservateurs alimentaires) s'inscrit dans la stratégie de croissance du groupe et sera relative sur la marge, ce qui a permis au titre de retrouver ses plus hauts de janvier. Enfin, le principal détracteur du mois est Philips, marqué par l'ampleur et le manque de visibilité de son rappel produits volontaire, bien que notre dialogue confirme que le groupe investit dans sa croissance future en protégeant les patients, se montrant ainsi digne de confiance.

CONTRIBUTEURS

Positifs			Négatifs		
	Pds moy.	Contrib.		Pds moy.	Contrib.
ASML	3.7%	0.21%	Koninklijke Philips	1.9%	-0.18%
Air Liquide	2.7%	0.16%	AXA	2.4%	-0.13%
Kerry Group	2.4%	0.16%	Iberdrola	2.3%	-0.12%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	Note ESG
ASML	3.8%	3.9
Saint-Gobain	3.5%	3.5
Schneider E.	3.4%	4.1

TOP 3 SMID CAPS

	Poids	Note ESG
Nexans	2.5%	3.7
SPIE	2.0%	3.8
Korian Medica	1.8%	3.3

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.

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

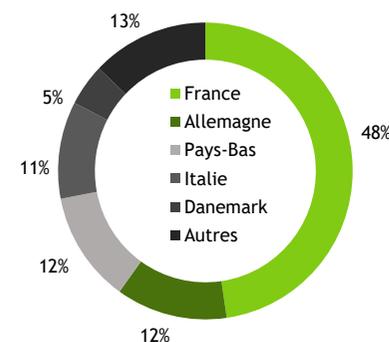
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	31%
Sociétés en portefeuille	61
Poids des 20 premières lignes	52%
Capi. boursière médiane	27.9 Mds€

MEILLEURES NOTES ESG

	ESG	E	S	G
Orsted	4.2	4.7	4.0	4.0
Schneider E.	4.1	4.5	4.0	4.3
Vestas Wind Sys.	4.0	4.7	3.9	3.9
ASML	3.9	3.6	4.1	4.0
Michelin	3.9	3.7	4.0	3.9
Fonds SSR	3.6	3.6	3.6	3.7

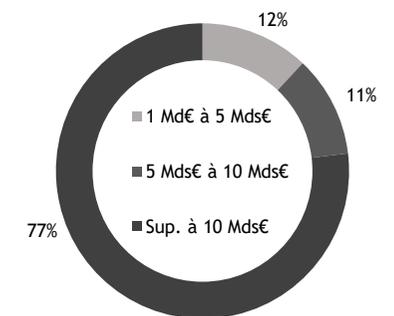
PAYS



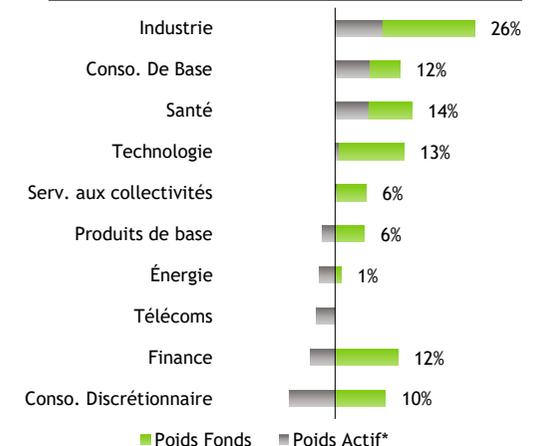
VALORISATION

Ratio P/E 2021	20.6x
Croissance bénéficiaire 2021	27.4%
Ratio P/BV 2021	2.4x
Rentabilité des fonds propres	11.7%
Rendement 2021	2.2%

CAPITALISATION



SECTEUR



*Poids SSR - Poids EURO STOXX TR