

## 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 : 153.79 | Actifs : 606.7 M€**

Date de création	Eligibilité PEA	Centralisation des ordres
<b>04.11.2015</b>	Oui	<b>J avant 11h (BPSS)</b>
Indice de référence	UCITS V	Règlement en valeur
<b>EURO STOXX TR</b>	Oui	<b>J+2</b>
Code ISIN	Valorisation	Frais fixes
<b>LU1301026388</b>	<b>Quotidienne</b>	<b>2.00%</b>
Code Bloomberg	Devise de cotation	Com. de surperformance
<b>SYCHAWR LX Equity</b>	<b>EUR</b>	<b>20% &gt; Indice de référence</b>
Compartment	Horizon de placement	Com. de mouvement
<b>Sycomore Fund Sicav</b>	<b>5 ans</b>	<b>Néant</b>

### PROFILE RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

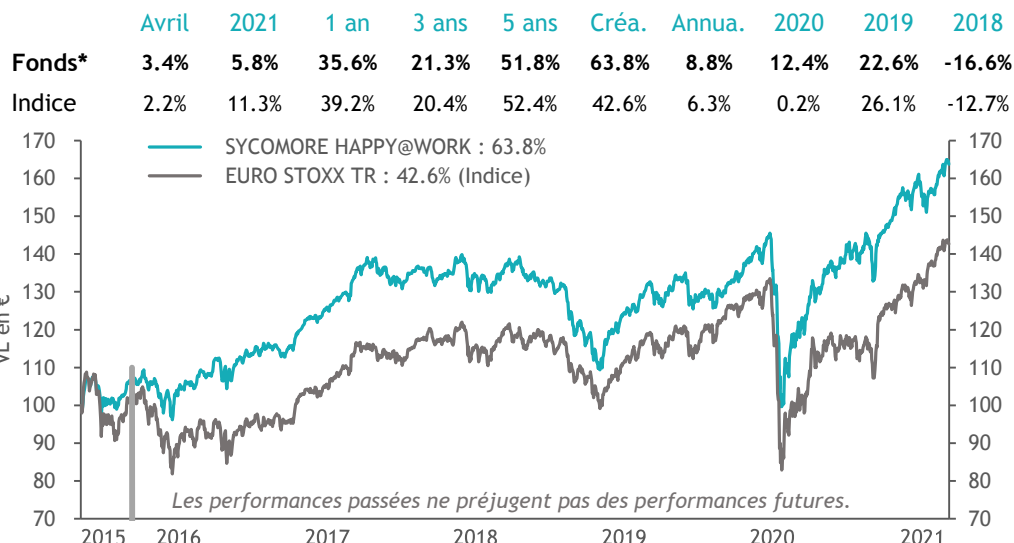


Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

### PERFORMANCES (au 30.04.2021)

Avril : 3.4% | 2021 : 5.8%



### STATISTIQUES

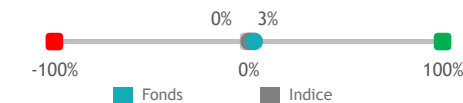
	3 ans*	Création*
Corrélation	0.93	0.92
Beta	0.78	0.71
Alpha	1.4%	4.0%
Volatilité	17.0%	14.5%
Vol. indice	20.2%	18.8%
Tracking Error	7.7%	8.0%
Sharpe Ratio	0.42	0.64
Info. Ratio	0.04	0.32
Max Drawdown	-31.5%	-31.5%
Drawdown indice	-37.9%	-37.9%

### EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.6	3.3
Environnement	3.4	3.2
Social	3.7	3.4
Gouvernance	3.6	3.4
Empreinte carbone**	103	247

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. Le label d'Etat ISR vise 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

Ce mois-ci nous avons vu le marché se recentrer sur les fondamentaux et les bénéfiques des entreprises, ce qui a permis au fonds de surperformer l'indice de référence. Ainsi, la rotation vers les valeurs « value » s'étant atténuée, VF Corp, Twilio et Fortnox ont rebondi. Après avoir publié des résultats meilleurs que prévu, Christian Dior, Brunello Cucinelli, Capital One et SAP ont également progressé.

A l'inverse BioMérieux a souffert de la révision de sa guidance, malgré l'attractivité à long terme de ses innovations.

Nous avons initié une position dans Palo Alto Networks, entreprise bien positionnée pour croître dans le marché de la cybersécurité, en plus d'être reconnue comme l'un des employeurs les plus généreux de la Silicon Valley.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
BMW	2.1%	0.45%	TeamViewer AG	0.9%	-0.16%
ASML	3.6%	0.42%	Fortnox AB	0.6%	-0.13%
Christian Dior	3.1%	0.35%			

## TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	Note H@W
Christian Dior	4.0%	3.9
ASML	4.0%	4.1
SAP	3.3%	4.2

## TOP 3 SMID CAPS

	Poids	Note H@W
ESG Core Invest.	2.6%	3.2
Maisons du Monde	1.8%	4.0
Sopra Steria	1.6%	4.0

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).

## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	22%
Sociétés en portefeuille	74
Poids des 20 premières lignes	48%
Capi. boursière médiane	27.8 Mds€

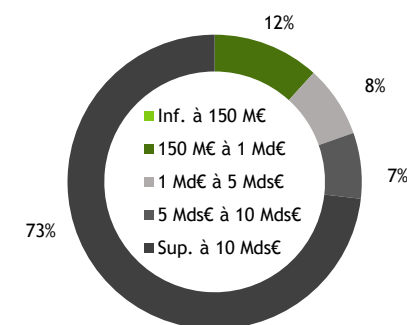
## MEILLEURES NOTES

	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

## VALORISATION

Ratio P/E 2021	20.6x
Croissance bénéficiaire 2021	25.9%
Ratio P/BV 2021	2.5x
Rentabilité des fonds propres	12.0%
Rendement 2021	1.8%

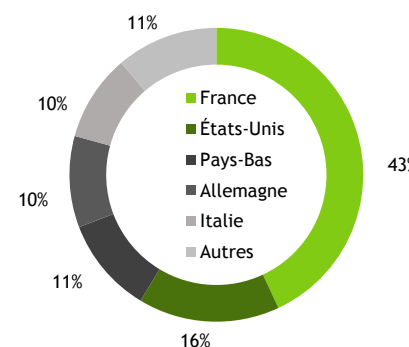
## CAPITALISATION



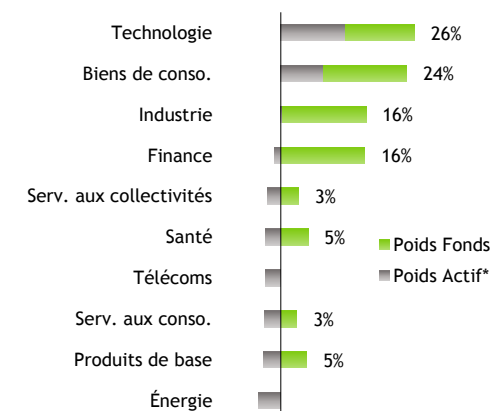
## MOUVEMENTS

Achats	Note H@W	Ventes	Note H@W
SAP	4.2	ASML	4.1
Palo Alto	3.8	TeamViewer	4.0
Netflix	4.1	Brunello C.	4.2

## PAYS



## SECTEUR



\*Poids HAPPY@WORK - Poids EURO STOXX TR