

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 : 461.03 | Actifs : 751 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 SYSEREA 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

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

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

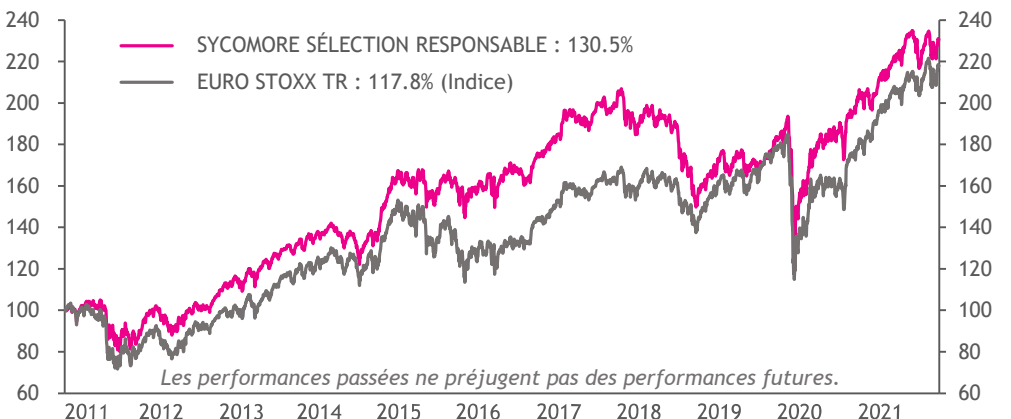
Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements responsables et durables.

*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 31.12.2021)

Déc. : 4.0% | 2021 : 15.0%

	Déc.	2021	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2020	2019	2018	2017
Fonds	4.0%	15.0%	15.0%	50.6%	33.0%	130.5%	7.9%	10.1%	18.9%	-22.9%	14.6%
Indice	4.9%	22.7%	22.7%	55.1%	52.3%	117.8%	7.4%	0.2%	26.1%	-12.7%	12.6%



STATISTIQUES

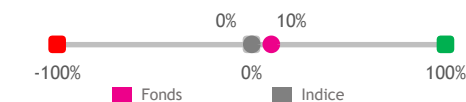
	3 ans	Création
Corrélation	0.96	0.95
Beta	0.83	0.80
Alpha	1.4%	1.8%
Volatilité	17.8%	16.1%
Vol. indice	20.4%	19.2%
Tracking Error	6.1%	6.3%
Sharpe Ratio	0.85	0.50
Info. Ratio	-0.19	0.09
Max Drawdown	-32.3%	-36.7%
Drawdown indice	-37.9%	-37.9%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.7	3.3
Environnement	3.6	3.2
Social	3.7	3.4
Gouvernance	3.8	3.5
Empreinte carbone*	173	210

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 européens ont retrouvé une dynamique haussière en décembre. Les secteurs les plus cycliques (industrie, finance et énergie) ont particulièrement bénéficié de cette hausse. Par conséquent, Saint-Gobain, Schneider, Michelin et BNP Paribas sont les principaux contributeurs à la performance. A l'inverse, le secteur immobilier, auquel le fonds n'est pas exposé, prend du retard sur le mois. Parmi les principaux détracteurs, HelloFresh a souffert d'un message moins positif qu'attendu lors de sa Journée Investisseurs, avec une hausse importante des investissements à venir en raison de la forte croissance affichée et d'une rentabilité en baisse pour 2022. Umicore, de son côté, a réagi négativement à la révision à la baisse du résultat de sa division Energy & Surface Technologies, tout en annonçant un partenariat avec Volkswagen pour la fourniture de composants nécessaires à la production de batteries en Europe.

CONTRIBUTEURS

Positifs		Négatifs	
Pds moy.	Contrib.	Pds moy.	Contrib.
Schneider E.	3.7%	0.37%	
Saint Gobain	3.6%	0.36%	
BNP Paribas	2.4%	0.26%	
		HelloFresh	1.0%
		Umicore	0.8%
		Ipsen	0.7%
			-0.22%
			-0.15%
			-0.06%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	Note ESG
ASML	5.1%	3.9
Schneider E.	3.8%	4.3
Saint Gobain	3.7%	3.9

TOP 3 SMID CAPS

	Poids	Note ESG
Nexans	2.9%	3.8
SPIE	1.7%	3.8
ALK-abello A/S	1.6%	3.6

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.

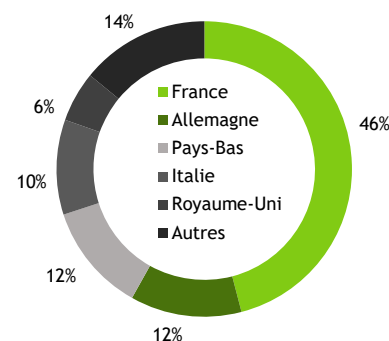
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	32%
Sociétés en portefeuille	61
Poids des 20 premières lignes	53%
Capi. boursière médiane	32.9 Mds€

MEILLEURES NOTES ESG

	ESG	E	S	G
Schneider E.	4.3	4.5	4.3	4.4
Orsted	4.2	4.7	4.0	4.0
Vestas Wind Sys.	4.0	4.7	3.8	3.9
Air Liquide	3.9	3.2	3.8	4.6
ASML	3.9	3.6	4.1	4.0
Fonds SSR	3.7	3.6	3.7	3.8

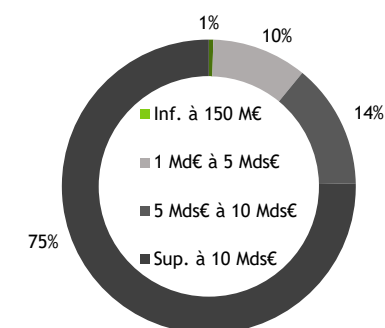
PAYS



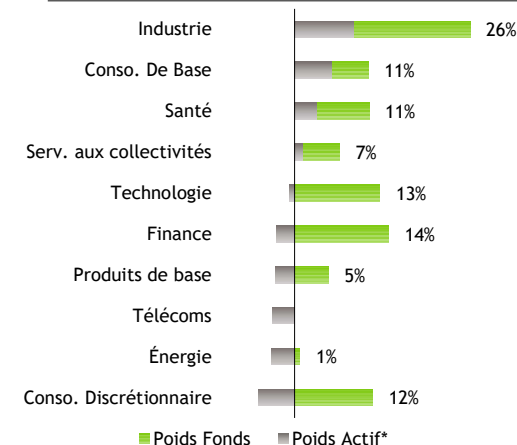
VALORISATION

Ratio P/E 2021	21.1x
Croissance bénéficiaire 2021	30.3%
Ratio P/BV 2021	2.5x
Rentabilité des fonds propres	11.8%
Rendement 2021	2.2%

CAPITALISATION



SECTEUR



*Poids SSR - Poids EURO STOXX TR