

Azione | AUM: €429.8 Mln | Rendimento netto: -4.9% | VPN: €129.5 | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Happy@Work è un fondo europeo di raccolta titoli azionari che presta attenzione al modo in cui le aziende valutano il capitale umano come fattore chiave di performance. La selezione dei titoli azionari è guidata da un'approfondita analisi fondamentale combinata con ricerche ESG proprietarie con una forte enfasi sui fattori sociali. L'analisi si basa sull'esperienza e le conoscenze degli esperti sul campo, dei gestori del capitale umano e dei dipendenti e dei gestori di fondi che svolgono anche visite sul posto. Il fondo cerca di sovraperformare l'indice EURO STOXX TR su 5 anni.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 67 dipendenti, compresi 22 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO

 Cyril Charlot
Gestore

 Jessica Poon
Gestore

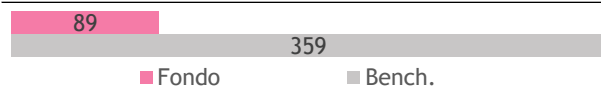
 Sabrina Ritossa Fernandez
Analista Gestore

In un mercato in calo il fondo ha mostrato una capacità di tenuta superiore al benchmark. Christian Dior, L'Oréal, The Hut Group, Thermo Fisher e First Republic hanno registrato rendimenti positivi dopo aver pubblicato solidi utili per il 3° trimestre. EDPR ha non solo pubblicato risultati superiori alle aspettative, ma gli investitori hanno anche iniziato a riconoscere i meriti di una forte esposizione della società al mercato statunitense, facendo salire la quotazione del titolo. Di contro, SAP ha sofferto dopo che la società ha differito nel tempo i suoi obiettivi a lungo termine. Dopo un forte rally, le prese di profitto hanno avuto un impatto sulla quotazione del titolo di Nexi, anche se la potenziale fusione con SIA offre interessanti prospettive a lungo termine. Nel mese abbiamo avviato una nuova posizione su HelloFresh, una società giovane e in rapida crescita, pronta a beneficiare dell'inasprimento delle misure contro il Covid.

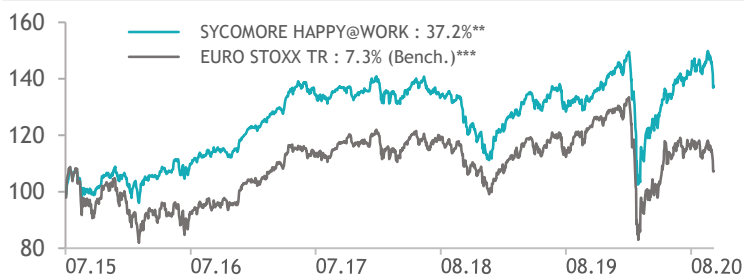
HAPPY@WORK UNIVERSO

- >2.5/5 Score ESG
- <10 pts Controversie
- >3/5 Struttura del capitale umano
- >3/5 Happy@Work score
- >3/5 Visioni e sondaggi dei dipendenti

I punteggi ESG e del fondo H@W sono il risultato dei metodi di valutazione interna di Sycomore AM e sono quindi soggetti ad evoluzione. Il rating H@W si basa sulla nostra valutazione della struttura del capitale umano dell'azienda e sui cinque pilastri fondamentali per il benessere e la performance dei dipendenti: senso del risultato, autonomia, competenza, rapporti di lavoro e correttezza.

Emissioni di carbonio* (t eq. CO₂/anno/€m investiti)

BEST H@W SCORES

	H@W	ESG
Focus Home	4.4	3.3
Technogym	4.4	3.9
Manutan	4.3	3.8
Salesforce.com	4.2	3.4
SAP	4.2	3.7

PERFORMANCE


	Happy@Work	EURO STOXX TR***
2020	-3.0%	-16.1%
2019	23.8%	26.1%
2018	-15.7%	-12.7%

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo**	EURO STOXX TR***
YTD	-3.0%	-16.1%
1 anno	3.2%	-12.7%
3 anni	0.0%	-10.3%
Dal lancio	37.2%	7.3%
Perf annualizzata	6.1%	1.3%
Alfa (1a)	2.6%	-
Beta (1a)	0.79	-
Tracking Error (1a)	7.3%	-
Indice Sharpe (1a)	0.02	-
Dev. standard (1a)	16.7%	20.0%
Perdita max (1a)	-31.4%	-37.9%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2020	25.5x
P/BV 2020	3.0x
EPS growth 2020	-7.4%
Rendimento capitale netto 2020	11.9%
Dividend yield 2020	1.3%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	96%
Numero di posizioni	77
Peso primi 20 titoli	43%
Cap. mercato mediana	€23.7 mld
Overlap with benchmark	19%

*Media ponderata delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito di applicazione 1,2 e in parte nell'ambito di applicazione 3. Il dato non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda e non include le emissioni evitate. **La performance antecedente al 4/11/2015 è il bilancio di un identico fondo con sede in Francia liquidato in quel giorno; i suoi attivi sono stati trasferiti al fondo lussemburghese. ***TR: Dividendi reinvestiti. I risultati del fondo possono in parte derivare dagli indicatori ESG relativi alle partecipazioni di portafoglio, anche se questi ultimi possono non svolgere un ruolo decisivo nelle tendenze di performance. Messaggio promozionale. Si tratta di una pubblicità che non è stata redatta in linea con le disposizioni normative a favore della promozione di un'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di negoziare gli strumenti in questione prima della diffusione di questa pubblicità. Il fondo non garantisce rendimenti o performance e può comportare perdite in conto capitale. Prima di investire, si prega di consultare il Key Investor Information Document (KIID) disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.



Rating Morningstar 30.09.20
 Categoria : Azioni Europa Large cap



SYCOMORE HAPPY@WORK

Aggiornamento mensile - 30.10.2020

Azioni

Azione I | AUM: €429.8 Mln | Rendimento netto: -4.9% | VPN: €129.461 | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Tecnologia	25.1%	13.2%
Beni di consumo	23.7%	4.7%
Industriali	20.8%	4.3%
Materiali di base	6.5%	0.2%
Sanità	9.5%	-0.1%
Servizi al consumatore	5.0%	-1.2%
Utilities	3.7%	-3.3%
Telecomunicazioni	0.0%	-3.5%
Petrolio e gas	0.0%	-4.1%
Finanziari	5.8%	-10.1%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

	Peso
Inferiore a €150 mln	2.2%
€150 mln - €1 mld	9.3%
€1-5 mld	10.4%
€5-10 mld	14.5%
Superiore a €10 mld	63.6%

PORTFOLIO CHANGES

Bought	H@W score	Sold	H@W score
L'Oréal	4.1	Danone	3.5
Michelin	3.6	Medicrea	3.9
HelloFresh	3.8	Eiffage	3.7

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
First Republic Bank	1.6%	0.22%
EDP Renovaveis	1.1%	0.14%
Euro FX Dec 20	13.7%	0.13%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Nexi	1.8%	-0.45%
Sopra Steria	1.5%	-0.37%
Air Liquide	2.7%	-0.20%

TOP 3 LARGE CAPS

	Peso	H@W score
Air Liquide	3.2%	3.7
Unilever	3.0%	3.6
Schneider E.	3.0%	3.8

TOP 3 SMID CAPS

	Peso	H@W score
Devoteam	1.6%	4.1
Medicrea Int.	1.5%	3.9
Sopra Steria	1.4%	3.9

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

	Azione I	Azione R	Informazioni legali	
Informazioni sulle azioni			Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Data di lancio	04.11.2015	04.11.2015	Struttura	FCI (UCITS V)
ISIN	LU1301026206	LU1301026388	Domiciliazione	Luxembourg
WKN			Valuta	EUR
Bloomberg Ticker	SYCHAWI LX	SYCHAWR LX	Orario di centralizzazione	11.00 CET (ora di Parigi)
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR	Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lock-up
Max Entry Fee	7%	3%	Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Max Exit Fee	-	-	Agente regionale trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Order Settlement	T+2	T+2	Società di revisione	PricewaterhouseCoopers
Management Fee	1.0%	2.0%	Informazioni sul Gestore	
Performance Fee	20% > Bench.	20% > Bench.	Società	Sycomore Asset Management
Accumulation/Distribution	Acc	Acc	Patrimonio gestito	€6,3 mld (a Sett. 2020)
Minimum Investment	N/A	N/A	Autorità di vigilanza	AMF
High Water Mark*	Si	Si	Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Informazioni sul Fondo			Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Gestore	Cyril Charlot, Jessica Poon		Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Data di lancio	November 4th 2015		Sito Web	www.sycomore-am.com
Valutazione VPN	Giornaliera		Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com
Termine anno fiscale	December 31st			
Paese di registrazione	FR, AT, BE, LU, DE, IT, CH, ES			

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. *HWM: La commissione di performance sarà fatturata al fondo se e solo se il valore patrimoniale netto nell'ultimo giorno di borsa dell'esercizio è superiore al valore patrimoniale netto più alto dell'ultimo giorno di borsa di ogni esercizio precedente. Il grafico a fianco mostra l'esposizione variabile e discrezionale del fondo alle attività ammissibili del portafoglio. La categoria di rischio del fondo non è garantita e può variare nel tempo. La categoria più bassa non significa "senza rischio". I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non rappresentare un'indicazione attendibile del rischio futuro del fondo.

