

Azione I | AUM: €410 Mln | Rendimento netto: -3.0% | VPN: €359.83 | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore L/S Opportunities è un fondo azionario europeo long/ short opportunista flessibile la cui esposizione netta alle azioni varia in funzione delle convinzioni del gestore. La sua strategia, che unisce posizioni azionarie long (acquisto) e short (vendita) su un orizzonte di cinque anni, mira a sovraperformare l'indice Eonia capitalizzato attraverso una gestione discrezionale. Lo stock picking si basa in particolare sulla ricerca di asimmetrie tra potenziale al rialzo e rischio di ribasso stimato dal team di gestione.

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

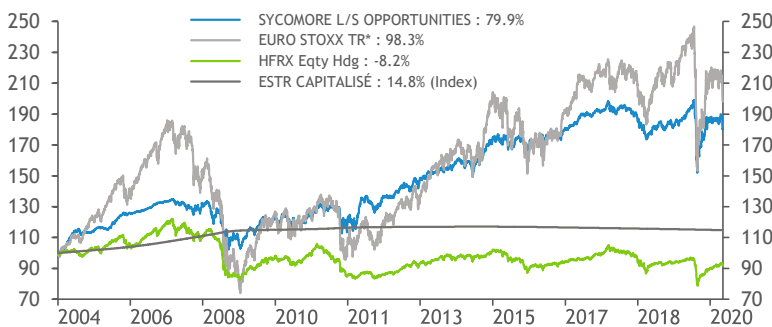
 Gilles Sitbon
Gestore

 Hadrien Bulté
Analista

Il mese si è concluso con un brusco calo del mercato per via della messa in atto di nuove misure di lockdown, che si sono aggiunte all'incertezza esistente sulle elezioni presidenziali statunitensi. La stagione degli utili ha visto pubblicazioni per il 3° trimestre migliori del temuto, ma con previsioni particolarmente prudenti per le settimane e i mesi a venire. L'esposizione netta del fondo è passata dal 60% al 67% (compresi gli SPAC con un peso del 13%). Abbiamo avviato posizioni long su Enel, LSE, Siemens, Siemens Energy, Vontier e 13 SPAC e abbiamo chiuso le posizioni long su BMW, Booking, FleetCor, Fnac, JD.com, Rexel e STM. Abbiamo inoltre chiuso il trading di coppia Prosus/Tencent e la posizione short su una società svizzera editrice di software. Tra i principali contributi negativi del mese figurano aziende potenzialmente minacciate dai nuovi lockdown, come ASTM (traffico) e Nexi (volumi di transazioni).

PERFORMANCE MENSILE

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2020	0.6%	-3.2%	-11.3%	6.2%	2.5%	2.9%	-1.1%	0.8%	-0.2%	-3.0%	-	-	-6.5%
2019	1.8%	1.7%	-0.4%	2.6%	-3.0%	2.1%	0.8%	-0.7%	1.0%	0.0%	2.2%	1.6%	9.9%
2018	2.0%	-1.7%	-1.4%	1.8%	-0.3%	-0.5%	0.5%	-1.2%	-0.8%	-3.7%	-0.1%	-4.0%	-9.3%
2017	0.3%	1.3%	1.5%	0.3%	2.2%	-0.5%	0.6%	-0.4%	1.5%	0.5%	0.0%	0.3%	7.7%
2016	-2.5%	0.5%	0.6%	0.2%	2.5%	-2.0%	1.8%	0.6%	0.5%	-0.6%	-1.2%	2.3%	2.7%

PERFORMANCE


	Fondo	EURO STOXX TR*	HFRX Cob. renta €***	Ester Cap.
2020	-6.5%	-16.1%	-4.5%	-0.4%
2019	9.9%	26.1%	8.5%	-0.4%
2018	-9.3%	-12.7%	-12.3%	-0.4%
2017	7.7%	12.6%	7.8%	-0.4%
2016	2.7%	4.1%	-1.7%	-0.3%

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	SXXT*	HFRX €***	Ester Cap.
1 anno	-2.9%	-12.7%	-3.0%	-0.5%
3 anni	-6.5%	-10.3%	-7.7%	-1.2%
5 anni	3.5%	5.3%	-4.8%	-1.8%
Dal 10.10.10**	43.4%	62.9%	-6.6%	1.4%
Annualizzato**	3.7%	5.0%	-0.7%	0.1%
Dal lancio	79.9%	98.3%	-8.2%	14.8%
Alfa (3 anni)	-1.1%	-	-	-
Beta (3 anni)	0.44	-	-	-
Indice di Sharpe (3a)	-0.19	-	-	-
Dev. standard (3a)	9.7%	20.0%	6.8%	-
Perdita massima (3a)	-23.6%	-37.9%	-25.0%	-

STATISTICHE SUL FONDO

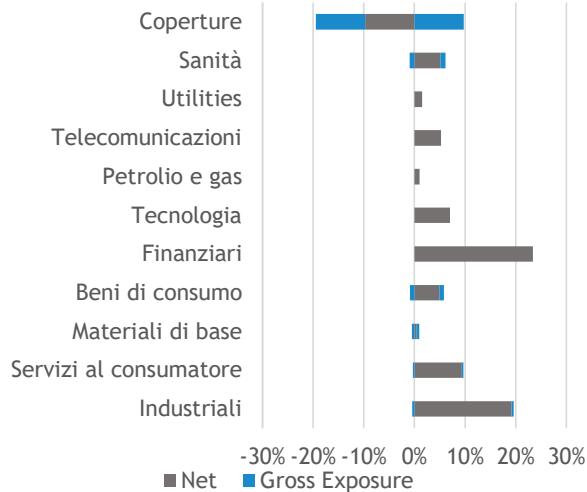
Posizioni lunghe: 76 Posizioni corte: 7 Pair Trade: 0
 P/E 2020, Long 14.5x
 P/E 2020, Short 29.6x
 Crescita EPS 2020, Long -2.3%
 Crescita EPS 2020, Short -4.2%
 RoE 2020, Long/Short 8.6% / 11.4%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Peso primi 20 titoli 30%
 Cap media mercato, long €9.9 mld
 Cap media mercato, short €14.2 mld
 Numero di posizioni 83

*TR : A dividendi reinvestiti. ** Dal 10.10.10, data di arrivo dell'attuale gestore del fondo. *** Dati al 29.10.20. La performance storica non è garanzia di rendimenti futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito. Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. Prima di investire, si invita a consultare il Documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID) per ciascun fondo, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com

Azione I | AUM: €410 Mln | Rendimento netto: -3.0% | VPN: €359.83 | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

ESPOSIZIONE SETTORIALE

ESPOSIZIONE LORDA E NETTA

	Mese	Media*	Min./Max.
Netto	67.5%	52.9%	34% / 88%
Lordo	93.2%	81.1%	54.1% / 136%
Long	80.4%	66.9%	45.8% / 105%
Short	-12.9%	-14.0%	-39% / 5.4%

*Dall'arrivo del gestore: 10/10/2010

ESPOSIZIONE PER CAPIT.NE DI MERCATO

Inferiore a € 3 mld	33.72%
€3-20 mld	24.78%
Superiore €20 mld	18.71%
Coperture	0.00%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
Hyllion	0.5%	0.23%	Long
ALD	1.1%	0.20%	Long
Royal KPN	1.0%	0.14%	Long

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
ASTM	4.1%	-0.44%	Long
Nexi	1.0%	-0.24%	Long
Atos	1.4%	-0.23%	Long

PRIME 5 POSIZIONI LONG

	Settore	Paese	Cap mercato € Mln	Peso
ASTM	Industriali	Italia	2 251	4.1%
Api Group	Finanziari	Regno Unito	2 095	3.1%
Nomad Foods	Beni di consumo	Regno Unito	4 102	3.0%
Carrefour	Servizi al consumatore	Francia	11 005	1.8%
ISS	Industriali	Danimarca	2 128	1.7%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI
Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	11.10.2004	11.10.2004
Cambio del gestore	10.10.2010	10.10.2010
ISIN	FR0010473991	FR0010363366
WKN	A0M9BN	A0MVJF
Codice Bloomberg	SYCOPTI FP	SYCOPTR FP
Benchmark	Ester capitalizzato	Ester capitalizzato
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	7%	3%
Pagamento degli ordini	T+2	T+2
Commissione di gestione	1.0%	2.0%
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc
High Water Mark*	Si	Si
Investimento minimo	N.A.	N.A.

Informazioni sul Fondo

Gestore	Gilles Sitbon
Dal	10 ottobre 2010
Categoria	European L/S Equity, direzionale
Valutazione VPN	Giornaliera
Chiusura esercizio	31 dicembre
Paese di registrazione	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Cut off degli ordini	12:00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente loc
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Broker primari	JP Morgan, Morgan Stanley
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investimenti

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€6,3 mld (a Sett. 2020)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

*HWM: La commissione di performance sarà addebitata al fondo se e solo se nell'ultimo giorno di negoziazione dell'esercizio finanziario il valore patrimoniale netto è superiore al maggiore tra i valori patrimoniali netti dell'ultimo giorno di negoziazione di ciascun esercizio precedente. L'indicatore di destra riflette l'implementazione di una strategia long/short che può oscillare ad una correlazione negativa (-50%) ad una sovrapposizione (+150%) alle azioni. La categoria di rischio attribuita al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo.