



SYCOMORE SHARED GROWTH

Aggiornamento mensile - 30.10.2020

Azioni europee, GARP

Azione I | AUM: €379 Mln | Rendimento netto: -5.3% | VPN: €435.09 | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Shared Growth si concentra principalmente sulle società che offrono soluzioni per far fronte alle grandi sfide societali mondiali, integrando la ricerca di un impatto positivo nella loro strategia per generare una crescita redditizia e sostenibile. Il fondo mira a realizzare una performance superiore all'indice Euro Stoxx Total Return basandosi su processo di investimento socialmente responsabile. L'universo di investimento è costituito dall'insieme dei titoli quotati sul continente europeo senza vincoli di dimensioni societarie.

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



Frédéric Ponchon
Gestore



Sara Carvalho De Oliveira
Analista

La recrudescenza dell'epidemia e le incertezze legate alle elezioni statunitensi hanno pesato fortemente sui mercati a ottobre. In questo difficile contesto, il fondo ha registrato una performance leggermente superiore a quella del benchmark. Le performance nel settore sanitario sono state contrastanti: Merck KGaA e Grifols hanno offerto i principali contributi positivi, mentre Sanofi, Astrazeneca e Ipsen si sono trovati sotto pressione. SAP (1,2% del portafoglio contro il 3,4% dell'indice) ha annunciato una revisione al ribasso delle prospettive a medio termine, che è stata accolta negativamente dagli investitori. Se da un lato la decisione della società di accelerare il riposizionamento a favore delle soluzioni cloud implica un forte impatto negativo sulla crescita e sui margini a medio termine, essa si presenta come un imperativo strategico per garantire la competitività a lungo termine di SAP.

PERFORMANCE MENSILE

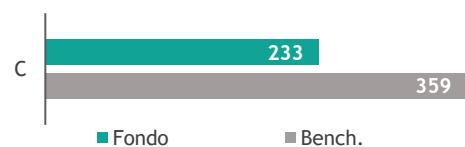
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	SXXT**
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	-	-	-6.2%	-16.1%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	4.1%	1.4%	-0.2%	2.0%	0.4%	3.7%	1.0%	21.2%	26.1%
2018	1.2%	-2.8%	-1.4%	4.9%	0.8%	0.4%	2.1%	-1.0%	0.0%	-3.9%	-1.4%	-6.2%	-7.3%	-12.7%
2017	0.5%	3.2%	5.0%	3.8%	2.5%	-2.7%	-0.8%	-0.7%	1.5%	0.6%	-2.3%	0.8%	11.9%	12.6%
2016	-4.8%	-2.0%	2.0%	1.1%	2.8%	-3.1%	2.7%	0.2%	1.2%	-2.7%	-0.1%	4.7%	1.6%	4.1%

PERFORMANCE



EMISSIONI DI CARBONIO

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



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	EURO STOXX TR**
YTD	-6.2%	-16.1%
1 anno	-1.8%	-12.7%
3 anni	3.7%	-10.3%
5 anni	19.0%	5.3%
Dal lancio	190.1%	108.4%
Perf annualizzata	6.0%	4.1%
Alfa (3 anni)	3.4%	-
Beta (3 anni)	0.65	-
Tracking Error (3a)	8.7%	-
Indice Sharpe (3 anni)	0.11	-
Dev. standard (3 anni)	14.1%	20.0%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2020	19.1x
P/BV 2020	2.0x
Rendimento capitale netto 2020	10.5%
Dividend yield 2020	2.30%
Perdita max (3 anni)	-27.34%
Ribasso Bench. (3 anni)	-37.89%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	83%
Numero di posizioni	69
Peso primi 20 titoli	53%
Cap. mercato mediana	€9.9 mld

* Media ponderata delle emissioni di gas serra degli scope 1, 2 e in parte 3. Il dato non comprende tutte le emissioni della società e non include le emissioni che sono state evitate. **TR: A dividendi reinvestiti. 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. 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. 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.



Rating Morningstar 30.09.20
 Categoria : Azioni eurozona Flex Cap



SYCOMORE SHARED GROWTH

Aggiornamento mensile - 30.10.2020

Azioni europee, GARP

Azione I | AUM: €379 Mln | Rendimento netto: -5.3% | VPN: €435.09 | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Sanità	44.9%	35.3%
Materiali di base	9.5%	3.1%
Telecomunicazioni	4.5%	0.9%
Utilities	3.4%	-3.6%
Beni di consumo	15.2%	-3.9%
Tecnologia	7.8%	-4.1%
Petrolio e gas	0.0%	-4.1%
Servizi al consumatore	1.7%	-4.5%
Industriali	11.6%	-4.8%
Finanziari	1.6%	-14.3%

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

Francia	41.5%
Germania	14.5%
Paesi Bassi	11.6%
Spagna	9.1%
Altri	23.5%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

Inferiore a €150 mln	2.3%
€150 mln - €1 mld	12.2%
€1-3 mld	15.5%
€3-20 mld	26.7%
Superiore a €20 mld	43.3%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Orange	3.4%	0.27%
Tinexta	1.2%	0.11%
LivaNova Plc	0.6%	0.06%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Sanofi	7.7%	-0.74%
Nexi	1.8%	-0.46%
Korian Medica	2.9%	-0.40%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap. Mercato*	Peso
Sanofi	Sanità	Francia	96 991	7.7%
Grifols	Sanità	Spagna	9 926	5.4%
Koninklijke Philips	Sanità	Paesi Bassi	35 541	4.5%
Orange	Telecomunicazioni	Francia	25 599	3.7%
Air Liquide	Chimica	Francia	59 171	3.2%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	24.06.2002	24.06.2002
ISIN	FR0010117085	FR0010117093
Codice Bloomberg	SYCMTWI FP	SYSMTWR FP
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	-	-
Pagamento degli ordini	T+2	T+2
Commissione di gestione	1.0%	2.0%
Commissione di performance	20% > Bench.	20% > Bench.
Politica di Distribuzione	Acc	Acc
Investimento minimo	N/A	N/A

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lock-up
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	KPMG Audit

Informazioni sul Gestore

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

Informazioni sul Fondo

Gestore	Frédéric Ponchon, CFA
Data di lancio	agosto 2005
Categoria	Azioni Eurozona
Valutazione VPN	Giornaliera
Termine anno fiscale	30 giugno
Paese di registrazione	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

©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. Il grafico a fronte riflette l'esposizione del FCI alle azioni dei mercati dell'Eurozona. La categoria di rischio dell'FCI 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 rischio futuro del fondo.

