

UNE SÉLECTION DE VALEURS DE CROISSANCE À IMPACT SOCIÉTAL POSITIF EN ZONE EURO<sup>1</sup>



**Frédéric PONCHON**  
Gérant senior



**Sara CARVALHO DE OLIVEIRA**  
Analyste ESG

Sycomore Shared Growth privilégie les sociétés qui offrent des solutions aux grands défis sociétaux mondiaux et intègrent cette recherche d'impact positif dans leur stratégie pour délivrer une croissance rentable et durable. L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Total Return selon un processus d'investissement socialement responsable. L'univers d'investissement est constitué de l'ensemble des valeurs cotées en Europe continentale sans contrainte de taille de sociétés.



<sup>1</sup>Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

## CARACTÉRISTIQUES

**VL : 336.99 | Actifs : 176 M€**

Date de création <b>24.06.2002</b>	Eligibilité PEA <b>Oui</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>EURO STOXX TR</b>	UCITS V <b>Oui</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>FR0010117093</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>2.00% TTC</b>
Code Bloomberg <b>SYSMTWR FP Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>20% &gt; Indice de référence</b>
Classification AMF <b>Actions Zone Euro</b>	Horizon de placement <b>5 ans</b>	Com. de mouvement <b>Néant</b>

## PERFORMANCES (au 31.12.2018)

Déc. : -6.2% | 2018 : -8.2%

	Déc.	2018	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2017	2016	2015	2014
Fonds	-6.2%	-8.2%	-8.2%	2.5%	25.7%	124.7%	5.0%	10.8%	0.7%	14.2%	7.4%
Indice	-5.8%	-12.7%	-12.7%	2.3%	17.5%	96.9%	4.2%	12.6%	4.1%	10.3%	4.1%



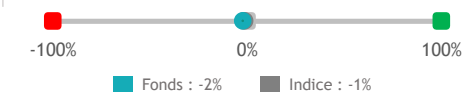
## STATISTIQUES

	3 ans	Création
Corrélation	0.91	0.89
Beta	0.67	0.55
Alpha	0.1%	2.3%
Volatilité	11.3%	13.1%
Vol. indice	15.3%	21.2%
Tracking Error	7.0%	11.3%
Sharpe Ratio	0.10	0.29
Info. Ratio	0.01	0.07
Max Drawdown	-14.9%	-56.4%
Drawdown indice	-18.7%	-60.2%

## EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.2	3.1
Environnement	3.3	3.1
Social	3.3	3.1
Gouvernance	3.2	3.3
Empreinte carbone* en t eq. CO <sub>2</sub> /an/M€ investis	98	380

## Net Environmental Contribution®



La NEC, Net Environmental Contribution®, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Hormis les utilities - absentes du portefeuille - qui sont en hausse sur le mois, tous les autres secteurs affichent des baisses comparables. Dans ce mouvement de correction généralisée, le fonds est en ligne avec son indice mais conserve une nette avance sur l'année. Sur le plan des valeurs, Iliad affiche une forte surperformance : sa nouvelle box, dont le lancement avait été repoussé, a été très bien accueilli. A l'inverse, Fresenius SE a été sanctionnée suite à la publication d'une guidance de croissance du résultat net nulle pour 2019. Les valorisations sont attractives même en considérant un ralentissement de Kabi et les difficultés à redresser les hôpitaux allemands. Nous restons très prudents pour le début d'année prochaine et conservons une trésorerie significative afin de pouvoir saisir, mais sans précipitation, les opportunités qui commencent à apparaître.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Iliad	2.3%	0.49%	Fresenius	4.9%	-0.45%
Gensight Biologics	0.5%	0.23%	EssilorLuxottica	2.7%	-0.28%
Danone	4.8%	0.22%	Pandora	1.8%	-0.25%

## TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	6.2%
Danone	4.8%
Fresenius	4.2%

## TOP 3 SMID CAPS

Rhön-Klinikum	3.7%
Korian Medica	2.7%
GrandVision	1.9%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition du FCP aux actions des marchés de la zone euro. La catégorie de risque associée au FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

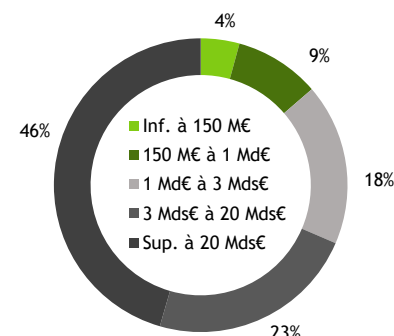


À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

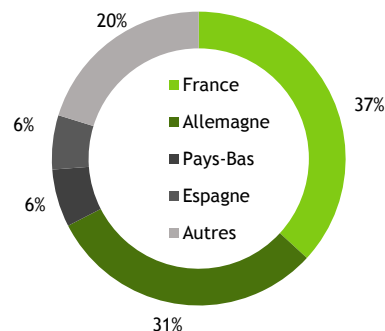
## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	87%
Overlap avec l'indice	12%
Sociétés en portefeuille	70
Poids des 20 premières lignes	57%
Capi. boursière médiane	15.2 Mds€

## CAPITALISATION



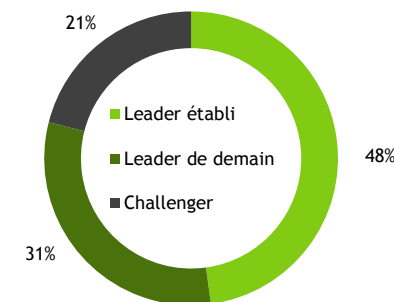
## PAYS



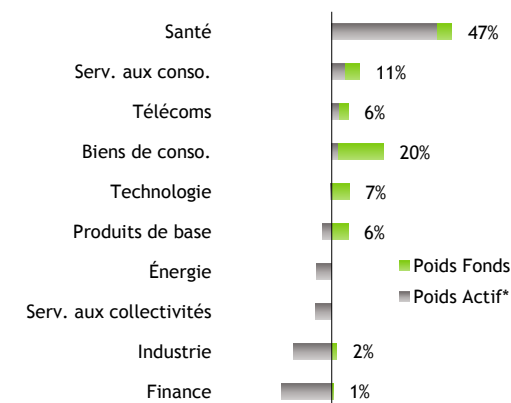
## VALORISATION

Ratio P/E 2018	16.7x
Croissance bénéficiaire 2018	8.2%
Ratio P/BV 2018	2.0x
Rentabilité des fonds propres	12.0%
Rendement 2018	2.3%

## STYLE



## SECTEUR



\*Poids Shared Growth - Poids EURO STOXX TR