

Nom du fonds - ISIN : Sycomore Happy@Work R - LU1301026388
 Société de gestion : Sycomore AM
 Catégorie Quantalys : Actions Europe Value
 Gérant du fonds : Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Claire Bataillie. 26/10/2018

À découvrir
 VL 110,79 EUR
 (04/05/2020)

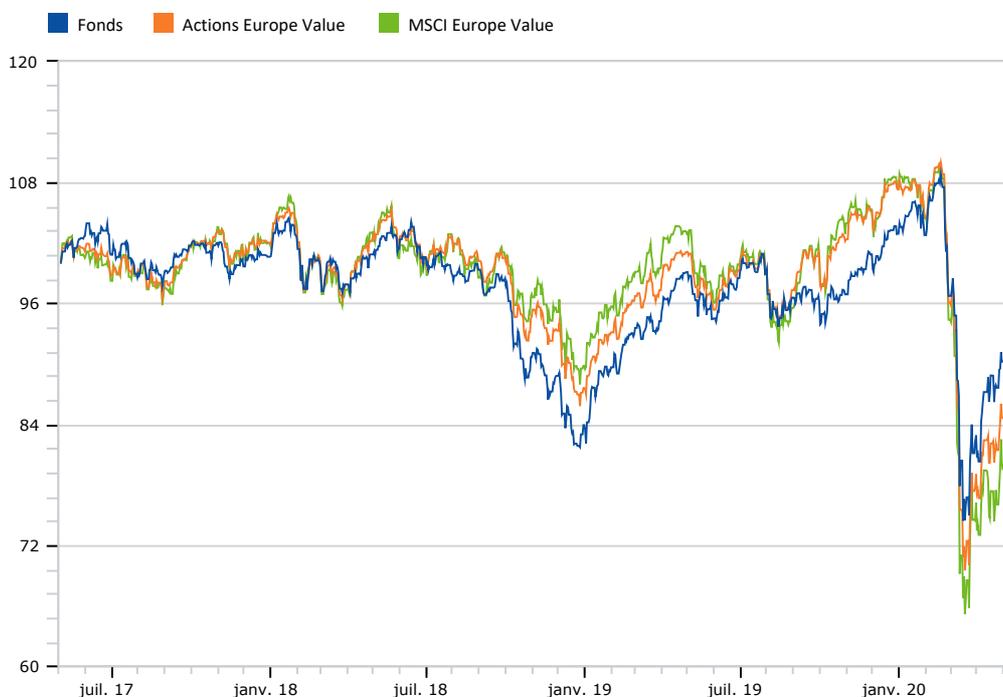
Trajectoire. Sycomore Happy@Work a traversé le mois de mars en démontrant la force et la résilience de la thématique qu'il défend. En pleine crise du coronavirus, et alors que les marchés connaissent l'un des épisodes de volatilité les plus violents de l'histoire, la philosophie de gestion prouve en effet toute sa pertinence. Alors que les entreprises sont confrontées à des baisses d'activité et doivent d'autant plus protéger leurs employés, investir dans des sociétés s'engageant pour leurs salariés et ayant un modèle durable permet de traverser cette crise inédite. Le fonds surperforme* ainsi son indice de référence, l'Euro Stoxx Tr, de 7,5 % depuis le début de l'année (performance YTD de - 12,3 % pour le fonds vs. - 19,8 % pour l'indice).

Impact. La gérante, Jessica Poon, a su profiter de l'expérience qu'elle a acquise en 2003, lors de la crise du SRAS. Dès le mois de février, les positions qui pouvaient être les plus impactées ont donc été vendues. C'est le cas de **Shiseido**, société japonaise de cosmétiques et produits de luxe, qui est très exposée au *travel retail*. Le secteur automobile, qui est directement touché lui aussi, a été allégé avec la vente de **BMW**. En parallèle, l'équipe de gestion s'est positionnée sur des valeurs plus défensives comme Progressive, un assureur automobile américain. Ces arbitrages ont permis au fonds de mieux résister pendant le mois de mars. Dans un second temps, le portefeuille a été renforcé, sur des sociétés avec des business models durables et dont le management est de qualité. On peut citer L'Oréal, leader mondial des cosmétiques (2,1 % de l'actif). Le groupe continue de développer sa stratégie d'innovation de la « *Beauty Tech* » et investit 3,3 % de ses revenus dans la recherche. L'équipe de gestion considère en effet que le recul des revenus au 1er trimestre 2020, limité à 5 % grâce à la hausse des ventes digitales et de cosmétiques dans les réseaux de pharmacies, est de bon augure pour la suite. Afin de protéger ces salariés, L'Oréal a par ailleurs été l'une des premières entreprises à interdire les voyages et à organiser le télétravail pour ses équipes. **PayPal**, qui offre un système de paiement en ligne, fait également son entrée dans le fonds (0,6 %). L'entreprise continue de fournir des services à ses clients et a déjà annoncé qu'elle ne licencierait pas.

Ces nouvelles acquisitions renforcent donc le portefeuille, composé de 74 lignes et exposé à 96 % aux actions. Les 20 premières lignes restent pour leur part prépondérante et représente 46 % du fonds. On trouve par exemple **Air Liquide** (3,7 %), 1ere position du fonds. Le spécialiste des gaz industriels français a annoncé l'augmentation de sa production de ventilateur de 10.000 unités en 50 jours, démontrant que l'engagement des équipes reste intact. Il poursuit également ses investissements : 200 millions d'euros vont servir à construire à Taiwan quatre unités de production, qui utiliseront des procédés "bas carbone".

Ligne de mire. Depuis sa création en 2015, Sycomore Happy@Work** surperforme son indice, quelques soient les conditions de marché (+ 20,8 % pour le fonds, + 2,5 % pour l'indice). Le fonds, très décorré de cet indice (19 % d'overlap), peut être proposé à vos clients souhaitant donner du sens à leur investissement. Ceci passera par une stratégie ISR, positionnée sur des sociétés aux actions différenciantes et ayant un impact fort sur l'engagement des collaborateurs.

Historique base 100 du 04/05/2017 au 04/05/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	-14,34 %	-23,66 %
Perf. 2019	22,60 %	22,44 %
Perf. 2018	-16,58 %	-14,12 %
Perf. 2017	10,69 %	10,20 %
Perf. 2016	14,39 %	2,70 %
Perf. 2015	-	-
Volatilité 3 ans	15,70 %	17,49 %



CÉLINE LEURENT
 Responsable Analyse Financière
 06 40 24 50 92
 cleurent@nortia.fr



MANON MARTIN
 Analyste Financière
 03 20 66 20 90
 mmartin@nortia.fr



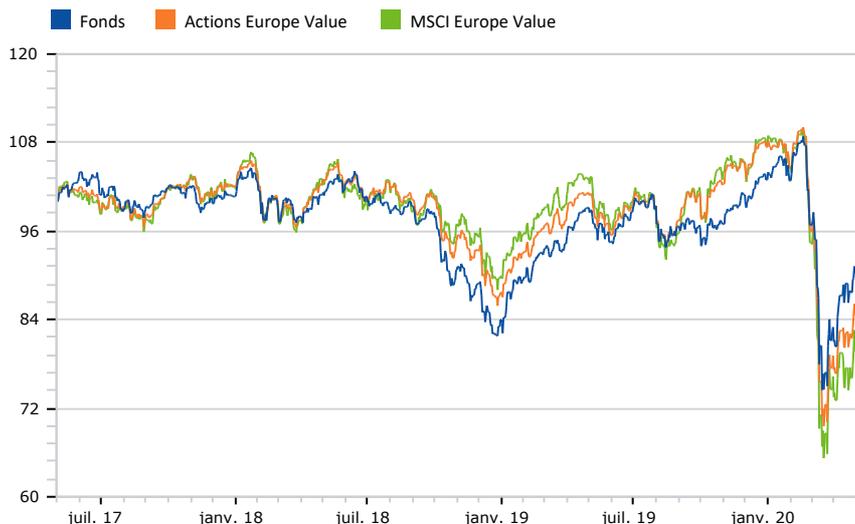
NICOLAS LEMAIRE
 Analyste Financier
 03 28 04 04 12
 nlemaire@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	Sycomore Happy@Work R
Société de gestion	Sycomore AM
Code ISIN	LU1301026388
Classification AMF	-
Indice de référence	EURO STOXX TR
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Europe Value
Indice de réf. Quantalys	MSCI Europe Value

VL 110,79 EUR
(04/05/2020)

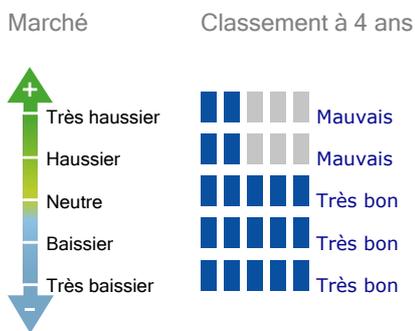
Historique base 100 du 04/05/2017 au 04/05/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 04/05/2020		
Perf. veille	-2,30 %	-3,20 %
Perf. 4 semaines	4,57 %	3,24 %
Perf. 1er janvier	-14,34 %	-23,66 %
Perf. 1 an	-10,73 %	-18,87 %
Perf. 3 ans	-12,36 %	-18,58 %
Perf. 5 ans	-	-
Performance annuelles		
Perf. 2019	22,60 %	22,44 %
Perf. 2018	-16,58 %	-14,12 %
Perf. 2017	10,69 %	10,20 %
Données 3 ans au 31/03/2020		
Perf. ann.	-5,04 %	-6,75 %
Volatilité	15,70 %	17,49 %
Sharpe	-0,30	-0,36

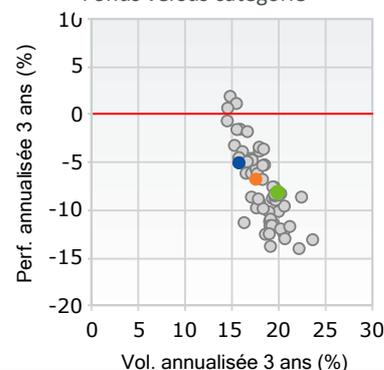
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	13 / 72	1
3 mois	9 / 72	1
6 mois	9 / 72	1
YTD	9 / 72	1
1 an	15 / 72	1
3 ans	17 / 63	2
5 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	-5,04 %	
Surperf. ann.	3,09 %	
Ecart de suivi	8,30 %	
Ratio d'info	0,37	
Beta	0,73	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	15,70 % Très bon
Perte max	-31,53 % Très bon
DSR	13,40 % Très bon
Beta bais.	0,76 Très bon
VAR	-3,37 % Moyen

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Autre	ISR
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	2 %
Surperformance	Oui
Courants	2 %

Profil de risque DICI



Actif au 04/05/2020

Actif net de la part	18 M EUR
Actif net global	306 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	5,14 %

Gérant

Gestion collégiale