

16 Juillet 2020

SYCOMORE SHARED GROWTH

Code ISIN : FR0010117093

Société de Gestion : Sycomore AM

Une sélection d'entreprises de croissance à impact sociétal positif

GALILÉE FUND ADVISOR

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42
analyses@figalile.com

 CONTEXTE DE LA DÉCISION

Suite à la crise sanitaire du Covid-19 du premier trimestre 2020, l'économie mondiale est plongée dans une récession d'une ampleur inédite. Les secteurs les plus touchés sont notamment le transport, le tourisme et l'industrie. A contrario, les sociétés des secteurs de la santé et de la technologie parviennent néanmoins à être moins impactées. Les valeurs de croissance affichent en effet une résilience particulière, que nous pouvons mettre en parallèle à leur qualité ESG et à leur impact positif sur la société à travers la santé, la nutrition, la sécurité... des thématiques centrales pour le fonds **Sycomore Shared Growth**.

 LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Sycomore Shared Growth est un fonds d'actions européennes caractérisé par un profil résilient lors de phases de stress de marché. Ainsi, le fonds présente d'excellentes performances lors des années boursières difficiles, comme ce fut le cas en 2018 et en 2020. En contrepartie, il aura tendance à afficher une performance relative en retrait dans des configurations très haussières (2019). Les ratios de risques s'avèrent excellents, tant sur le ratio de Sharpe que sur la perte maximale, sur des horizons de temps de 1 an, 3 ans et 5 ans.

 LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

L'équipe de gestion, composée de deux personnes (un gérant et un analyste ESG), sélectionne des entreprises de toutes tailles ayant un impact positif sur la société, faisant de ce constat un levier de croissance rentable et durable. Labellisé ISR, le fonds intègre pleinement des critères ESG propriétaires au sein du modèle d'analyse « SPICE ». Du fait d'une gestion de conviction, les biais d'allocation sectorielle peuvent être importants par rapport au benchmark (EuroStoxx TR). En effet, le secteur de la santé au sens large représente par exemple 38% de l'actif au 30/06/2020. Les principales convictions des gérants sont **Sanofi** (7,7%), **Orange** (5,1%), **Philips** (4,5%) ou encore **Korian** (2,2%).

 MOTIVATION DE LA DÉCISION

Le fonds **Sycomore Shared Growth** constitue selon nous un véhicule d'investissement de qualité pour des investisseurs souhaitant s'exposer aux actions européennes sur un horizon de moyen/long-terme, tout en bénéficiant d'un stock-picking fondé sur des critères ESG pertinents et porteurs de sens. La résilience éprouvée du fonds durant des phases de stress marqué peut être intéressante dans une configuration de marché « *topish* » afin de viser un *drawdown* plus faible en cas de correction. Ce fonds peut également constituer un support « cœur de portefeuille » pour des profils davantage équilibrés et défensifs.

Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires et due diligence.

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.



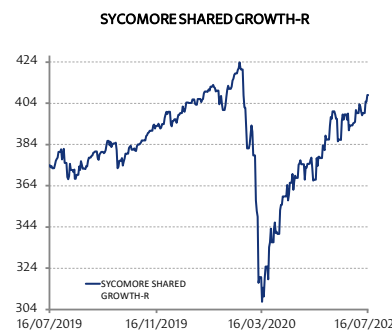
GALILÉE
FUND ADVISOR

Achat

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 407,97
Actif en millions : 388,23
Devise : EUR
Précédente décision : Acheter

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

YTD	+ 0,35
2019	+ 19,66
2018	- 8,15
2017	+ 10,76
2016	+ 0,71
2015	+ 14,24

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	22,09
Volatilité 3 ans annualisée	11,24
Sharpe Ratio 1 an	0,46
Sharpe Ratio 3 ans	0,26
Sharpe Ratio 5 ans	0,45



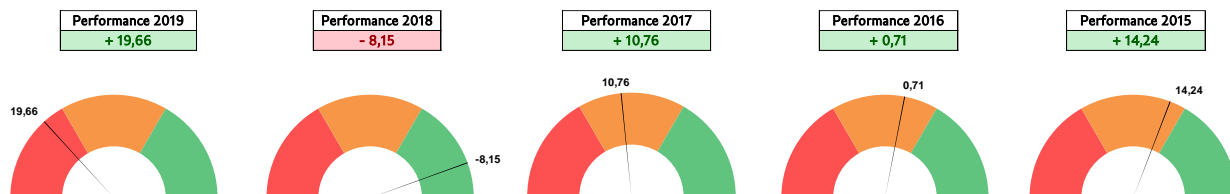
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

Performance YTD
+ 0,35

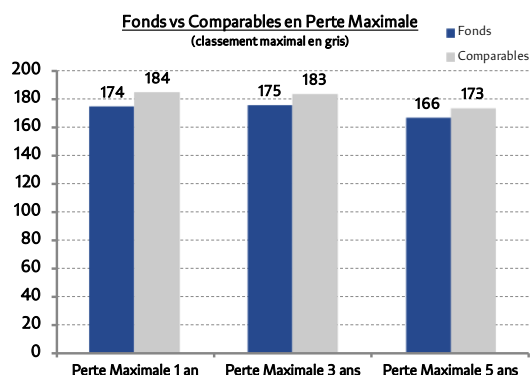
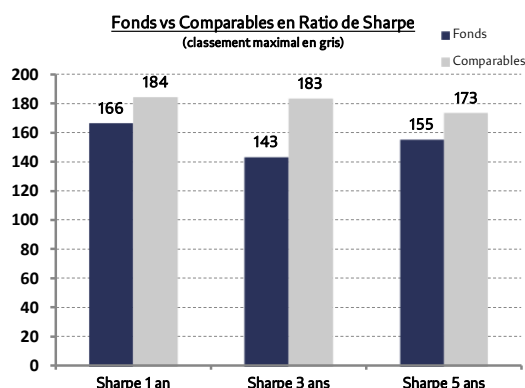


GALILÉE

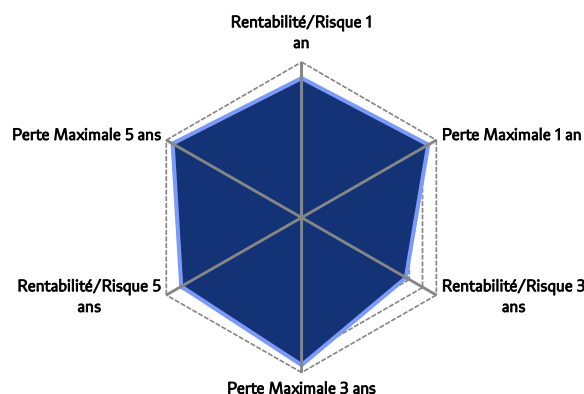
FUND ADVISOR



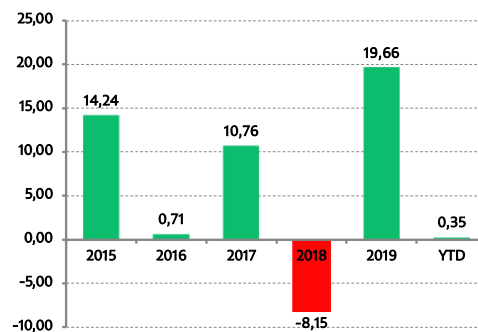
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Performances historiques (%)



Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre