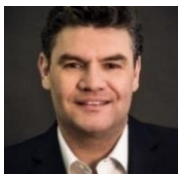


UNE EXPOSITION AUX ACTIONS POUVANT VARIER DE 0 A 100%²

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



Emeric PRÉAUBERT
Associé fondateur



Damien MARIETTE
Gérant senior

Sycomore Partners est un fonds de « stock picking » concentré dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100%.

Il vise la réalisation d'une performance significative sur un horizon de cinq ans par une sélection restreinte d'actions européennes fortement décotées selon notre analyse fondamentale, ainsi qu'une gestion opportuniste et discrétionnaire de l'exposition aux marchés d'actions.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 1621.77 | Actifs : 309 M€

Date de création 05.03.2008	Eligibilité PEA Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence -	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0010601906	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.00% TTC**
Code Bloomberg SYCPATR FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Eonia cap. + 3%
Classification AMF -	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



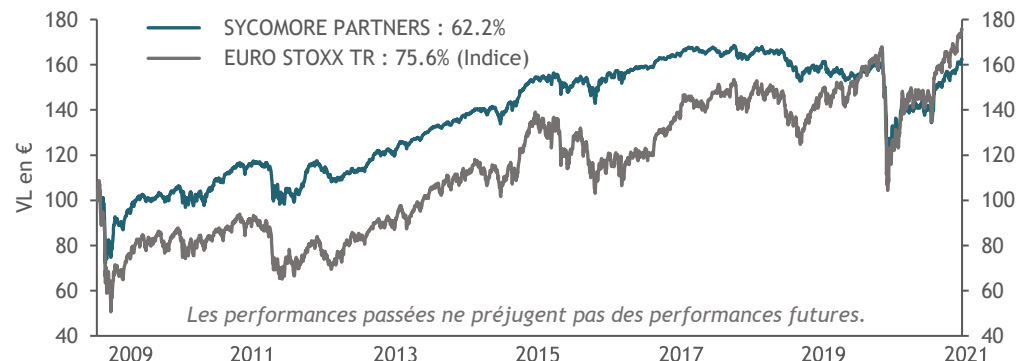
Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

PERFORMANCES (au 31.03.2021)

Mars : 3.9% | 2021 : 6.0%

	Mars	2021	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2020	2019	2018	2017
Fonds	3.9%	6.0%	30.5%	-0.5%	5.6%	62.2%	3.8%	-4.1%	3.4%	-7.0%	2.3%
Indice	6.6%	8.9%	45.1%	23.6%	50.9%	75.6%	4.4%	0.2%	26.1%	-12.7%	12.6%

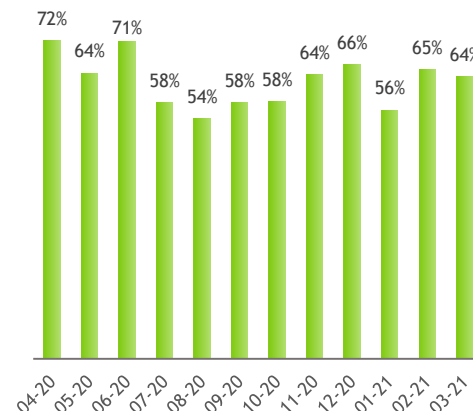


	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2021	0.0%	2.0%	3.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-1.3%	-3.9%	-17.9%	9.4%	1.9%	1.1%	-0.5%	1.6%	-1.0%	-3.9%	11.3%	2.1%
2019	2.6%	0.3%	-0.9%	2.6%	-3.6%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.3%	1.2%

STATISTIQUES*

	3 ans	Création
Corrélation	0.85	0.85
Beta	0.50	0.49
Alpha	-4.2%	1.3%
Volatilité	12.0%	13.1%
Vol. indice	20.4%	23.0%
Sharpe Ratio	0.02	0.27
Max Drawdown	-32.5%	-32.6%
Drawdown indice	-37.9%	-53.4%
Recovery Period	-	-
Rec. Period indice	11 m ¹	58 m ¹

EXPOSITION NETTE ACTIONS



*Les données statistiques sont réalisées avec l'EURO STOXX.

** Ce taux n'a pas pour assiette l'actif net de l'OPCVM mais la portion de l'actif net investie en actions.

¹ m : mois.

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les principales économies matures doivent durcir les restrictions de déplacement afin de contenir la 3ème vague, les marchés européens ont effacé la baisse liée à la pandémie. En effet, les entreprises font état d'une forte activité, proche de niveaux normalisés. Certaines sociétés ont profité de cette période de résultats pour rassurer et communiquer de nouveaux objectifs à l'image de BMW. Malgré la pénurie de certains composants électroniques impactant la production automobile, BMW a publié de solides résultats et défini sa stratégie électrique sur les prochaines années. Concernant les mouvements, nous avons renforcé notre position en FFP, holding de la famille Peugeot. Celle-ci traite avec une décote historiquement forte de 50%. Nous avons également profité de la faiblesse boursière passagère de certaines sociétés pour initier deux positions en Air Liquide et en Vonovia.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Sanofi	5.9%	0.61%	Viel et Cie	1.8%	-0.04%
FFP	2.7%	0.46%	Elis	1.9%	-0.02%
Rubis	4.6%	0.31%	Veolia	1.8%	0.00%

TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	6.7%
AstraZeneca	3.8%
Carrefour	3.3%

TOP 3 SMID CAPS

Rubis	4.5%
FFP	3.2%
Korian Medica	2.0%

MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Astra Zeneca	Total
Vonovia SE	Veolia
Suez Env.	Elior

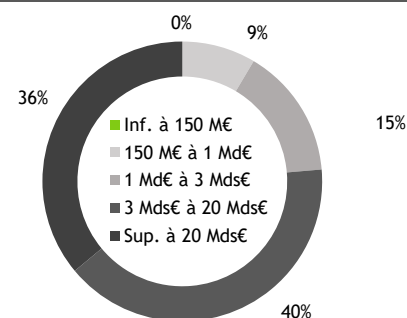
*Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t éq. CO2 par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICl de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

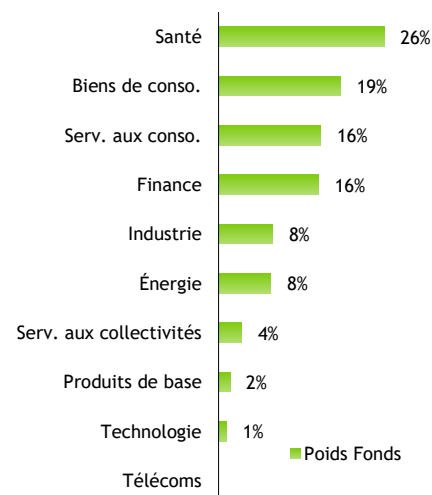
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	64%
Sociétés en portefeuille	33
Capi. boursière médiane	7.3 Mds€

CAPITALISATION



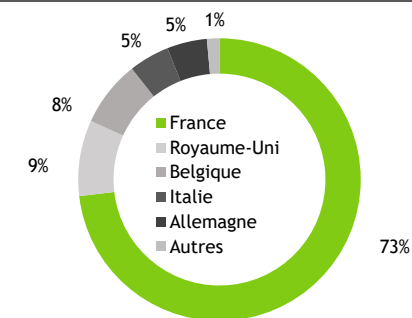
SECTEUR



VALORISATION

Ratio P/E 2021	14.2x
Croissance bénéficiaire 2021	8.5%
Ratio P/BV 2021	1.2x
Rentabilité des fonds propres	8.7%
Rendement 2021	3.2%

PAYS

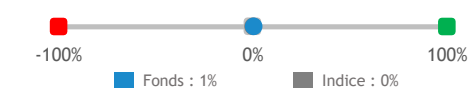


EMPREINTE ESG*

	Fonds	Indice
ESG	3.3	3.3
Environnement	3.3	3.2
Social	3.4	3.4
Gouvernance	3.4	3.4
Empreinte carbone*	237	251

en t éq. CO2/an/M€ de capitalisation

Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).