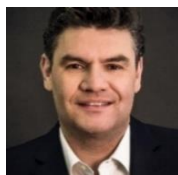


UNE EXPOSITION AUX ACTIONS POUVANT VARIER DE 0 A 100%

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



Cyril CHARLOT
Associé fondateur



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 : 1494.08 | Actifs : 415 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 FR0010601898	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 0.50% TTC**
Code Bloomberg SYCPRTI FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Eonia cap. + 3%
Classification AMF -	Horizon de placement 5 ans	Com. de mouvement Néant

RISK AND REWARD PROFILE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 **4** 5 6 7

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

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

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

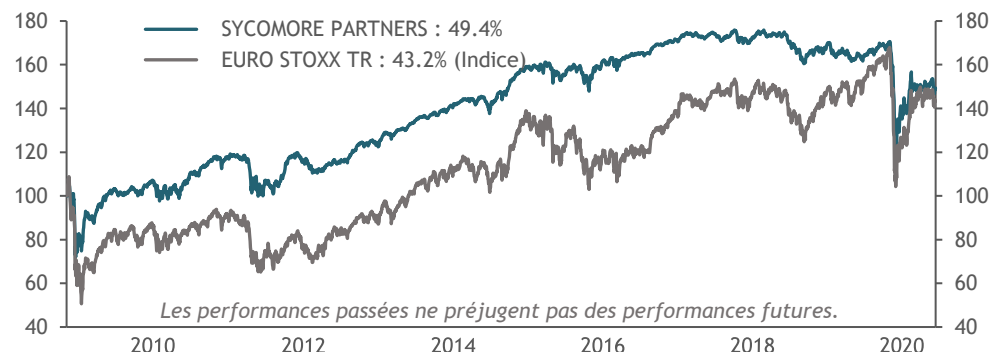
** Ce taux n'a pas pour assiette l'actif net de l'OPCVM mais la portion de l'actif net investie en actions.

¹ m : mois.

PERFORMANCES (au 30.09.2020)

Sept. : -0.9% | 2020 : -11.6%

	Sept.	2020	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2019	2018	2017	2016
Fonds	-0.9%	-11.6%	-9.0%	-14.4%	-2.6%	49.4%	3.3%	4.1%	-6.3%	2.8%	5.7%
Indice	-1.8%	-10.9%	-6.2%	-2.7%	22.4%	43.2%	2.9%	26.1%	-12.7%	12.6%	4.1%

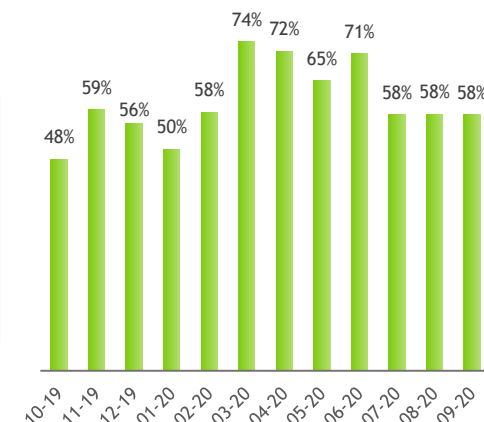


	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2020	-1.3%	-3.8%	-17.8%	9.5%	2.0%	1.2%	-0.4%	1.7%	-0.9%	-	-	-
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.4%	-0.7%	-1.4%	0.9%	0.3%	1.4%	1.3%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.7%	0.3%	-0.5%	0.7%	0.2%	-0.4%	-2.7%	-1.4%	-2.7%

STATISTIQUES*

	3 ans	Création
Corrélation	0.85	0.85
Beta	0.49	0.49
Alpha	-5.2%	1.5%
Volatilité	11.3%	13.2%
Vol. indice	19.8%	23.2%
Sharpe Ratio	-0.41	0.23
Max Drawdown	-31.6%	-31.7%
Drawdown indice	-37.9%	-53.4%
Recovery Period	-	17 m ¹
Rec. Period indice	-	58 m ¹

EXPOSITION NETTE ACTIONS



COMMENTAIRE DE GESTION

La rentrée, qui laissait augurer d'un retour progressif à la normale, a malheureusement coïncidé avec une nette reprise de l'épidémie en Europe, ravivant les craintes des investisseurs et impactant fortement les titres les plus exposés, à l'image d'Elis, Elior. Cette situation de sous-évaluation majeure de pans entiers de la cote, qui dure depuis plusieurs trimestres, a deux conséquences. D'une part, elle a été le catalyseur d'un grand nombre d'OPA sur le segment des valeurs moyennes. D'autre part, elle conduit les sociétés elles-mêmes à agir pour réduire la sous-évaluation massive de leurs titres. Ainsi, le groupe italien Danieli, dont nous sommes actionnaires depuis de nombreuses années, vient d'annoncer mettre fin à la cotation de ses titres préférentiels et verser en outre un dividende exceptionnel de 1,2€, soit plus de 10% de rendement.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Chargeurs	1.9%	0.29%	Korian Medica	2.4%	-0.17%
Cineworld	0.4%	0.22%	Sanofi	3.1%	-0.13%
Elis	3.8%	0.19%	Orange	1.0%	-0.06%

TOP 3 LARGE CAPS

Sanofi	3.7%
Danone	2.3%
Ipsen	2.2%

TOP 3 SMID CAPS

Mediawan	5.5%
Rubis	3.7%
SPIE	3.4%

MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Danone	Ocean Outdoor
Carrefour	Imerys
Orange	Maisons du M.

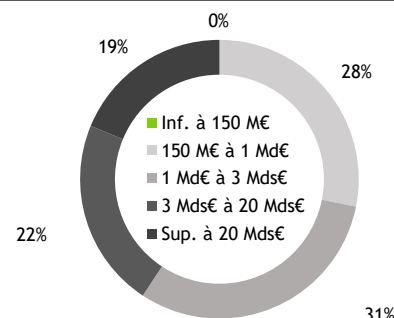
*Moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre correspondant aux scopes 1, 2 et une partie du scope 3, qui ne prend pas en compte la totalité des émissions induites par l'entreprise ni les émissions évitées. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément 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 DIC1 de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com.

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

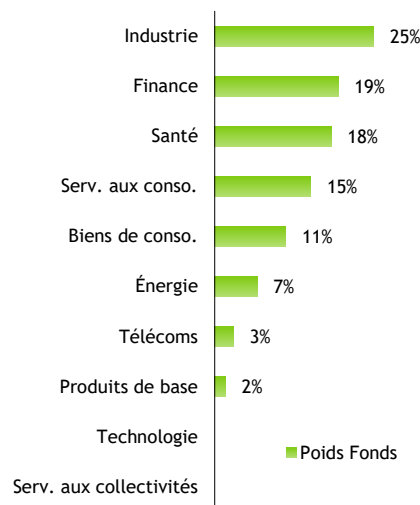
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	58%
Sociétés en portefeuille	28
Capi. boursière médiane	2.4 Mds€

CAPITALISATION



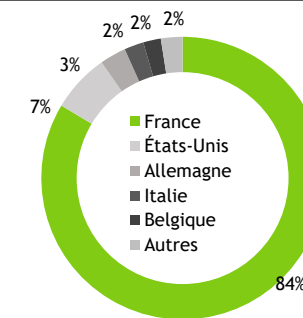
SECTEUR



VALORISATION

Ratio P/E 2020	13.9x
Croissance bénéficiaire 2020	-26.2%
Ratio P/BV 2020	1.0x
Rentabilité des fonds propres	7.1%
Rendement 2020	3.0%

PAYS

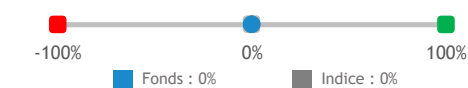


EMPREINTE ESG*

	Fonds	Indice
ESG	3.2	3.2
Environnement	3.2	3.1
Social	3.3	3.2
Gouvernance	3.4	3.5
Empreinte carbone*	258	333

en t eq. CO₂/an/M€ investis

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. (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2017 à 2019).