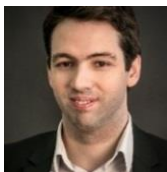


NOS PRINCIPALES CONVICTIONS SUR LES PME-ETI DE L'UNION EUROPÉENNE

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



Cyril CHARLOT
Associé fondateur
ESTP, ESSEC, SFAF



Alban PRÉAUBERT
Gérant
ESCP, SFAF



Hugo MAS
Gérant
INSEEC

Sycomore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon d'investissement de 5 ans par une sélection rigoureuse d'actions et d'obligations européennes émises principalement par des petites et moyennes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire (PME-ETI). Les trois critères de sélection PEA PME :

- Occupant moins de 5000 personnes
- CA < 1.5 Md € ou Total de bilan < 2 Mds €
- Ayant leur siège au sein de l'UE, Islande et Norvège.



CARACTÉRISTIQUES

VL : 6449.16 | Actifs : 87 M€

Date de création 31.07.2006	Eligibilité PEA/PEA PME Oui/Oui	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence -	UCITS V Oui	Règlement en valeur J+2
Code ISIN FR0011707488	Valorisation Quotidienne	Frais fixes 2.40% TTC
Code Bloomberg SYCPMER FP Equity	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance 20% > Perf. ann. nette 7%
Classification AMF Actions de l'UE	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.

Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Le label d'Etat ISR vise à guider les investisseurs pour identifier des placements responsables et durables.

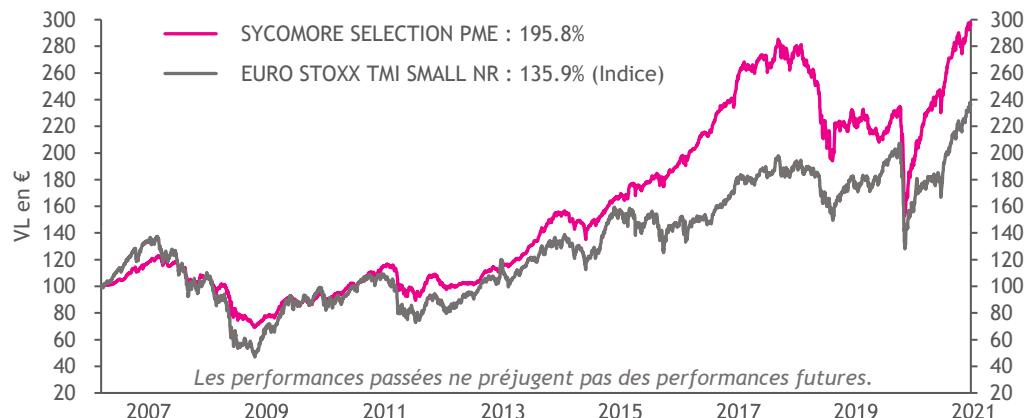
*Parts I et R créées le 27/01/2014, les données antérieures constituent une simulation de performances à partir de la part X.

**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.

PERFORMANCES (au 30.04.2021)

Avril : 2.8% | 2021 : 9.1%

	Avril	2021	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annua.	2020	2019	2018	2017
Fonds*	2.8%	9.1%	55.1%	7.4%	56.0%	195.8%	7.6%	19.2%	12.5%	-25.3%	18.8%
Indice	3.8%	13.9%	45.9%	24.8%	61.1%	135.9%	6.0%	4.3%	29.5%	-18.1%	18.4%



STATISTIQUES

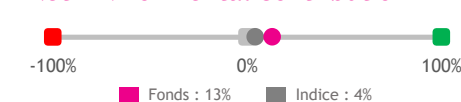
	3 ans*	Création*
Corrélation	0.86	0.76
Beta	0.77	0.46
Alpha	-3.3%	4.5%
Volatilité	16.2%	11.8%
Vol. indice	17.9%	19.5%
Tracking Error	9.3%	12.9%
Sharpe Ratio	0.17	0.59
Info. Ratio	-0.57	0.13
Max Drawdown	-45.8%	-46.5%
Drawdown indice	-38.2%	-65.8%

EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.5	3.2
Environnement	3.3	3.1
Social	3.5	3.2
Gouvernance	3.5	3.3
Environnement**	271	426

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés poursuivent leur rallye en avril, rassurés par des signaux encourageants de reprise économique. Les petites et moyennes valeurs continuent à bien performer dans ce contexte qui leur est favorable. Nous avons participé à plusieurs introductions en bourse : Largo (spécialiste française du reconditionnement de smartphones, qui démarre son histoire boursière de manière tonitruante avec un chiffre d'affaires en progression de 79% au T1), Hemnet (plateforme immobilière suédoise dont nous avons toutefois rapidement soldé la position après une progression de près de 50% le premier jour de cotation) et Katek (leader allemand de l'électronique qui lève des fonds en vue d'accélérer sa politique d'acquisitions). Egalement, nous avons initié de nouvelles lignes en Rosenbauer (fabricant de véhicules de pompiers) et Wallix (spécialiste français de la cybersécurité qui remplace Cyan sur cette thématique au sein du fonds).

CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Harvia	1.1%	0.39%	Hexaom	2.6%	-0.17%
Esker	2.4%	0.37%	Delfingen Industry	2.1%	-0.13%
Steico	2.6%	0.34%	Trigano	1.6%	-0.10%

TOP 3 SMALL CAPS

Accell Group	3.0%
Steico	2.9%
Nexus	2.6%

TOP 3 MICRO CAPS

Delfingen Industry	2.1%
HighCo	1.5%
Groupe Open	1.0%

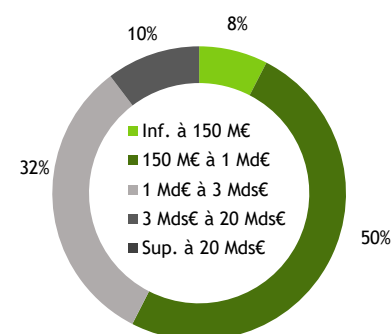
Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la 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 fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

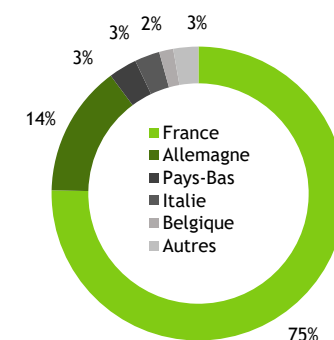
PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	98%
Taux d'exposition aux obligations	0.0%
Sociétés en portefeuille	65
Sensibilité poche obligataire	-
Rendement des obligations	-

CAPITALISATION



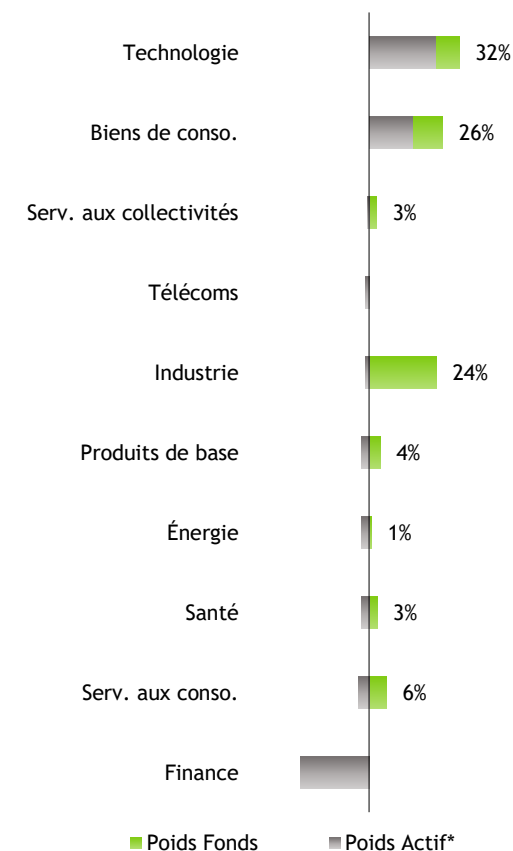
PAYS



VALORISATION

Ratio P/E 2021	20.5x
Croissance bénéficiaire 2021	12.9%

SECTEUR



*Poids Sélection PME - Poids EURO STOXX TMI Small