Monatliche Reportings

Institutionelle Anleger

Juni 2022

SYCOMORE am

Get informed. Get connected.

SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Monatsbericht - 30.06.2022 | SRI-Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 541 M€ | Performance: -10.1% | NAV: 397.97€ | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSEREI FP

ANLAGEANSATZ

Sycomore Sélection Responsable berücksichtigt hochwertige Unternehmen, die für ihre Interessengemeinschaft nachhaltigen Mehrwert erwirtschaften und mit einem Abschlag gehandelt werden. Der uneingeschränkte und überzeugungsgeprägte Anlageansatz, der auf eine fundamentale Analyse zurückzuführen ist - auszeichnen tut sich der Ansatz durch die systematische Integration von außerfinanziellen Kriterien (ESG) - fördert die Identifizierung von langfristig ausgerichteten Risiken und Chancen. So soll der Fonds langfristig den Euro Stoxx TR überbieten.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Cyril Charlot
Fondsmanager

Olivier Cassé
Fondsmanager

Bertille Knuckey
Fondsmanager

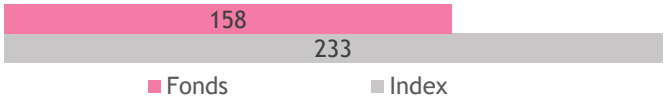
Giulia Culot
Fondsmanager

Die europäischen Märkte gaben im Monatsverlauf aufgrund der steigenden Inflation, der Straffung der Geldpolitik, des eskalierenden Konflikts in der Ukraine sowie der massiven Drosselung der russischen Gaslieferungen stark nach. Die Unternehmen, mit den wir sprachen, deuten zwar an, die Geschäfte würden sich bislang wie erwartet entwickeln, doch der Abverkauf an den Märkten signalisierte eine große Angst vor einer Rezession in den kommenden Monaten. In diesem Umfeld wirkten sich Industrie- und zyklische Unternehmen negativ auf die Fondsperformance aus. Zu den Aktien, die im Berichtsmonat besonders stark zu leiden hatten, zählten Saint-Gobain, Nexans, Kingspan und ASM International. Unternehmen mit defensiveren Merkmalen (Acciona Energia, Symrise, SIG Group) schnitten vergleichsweise besser ab.

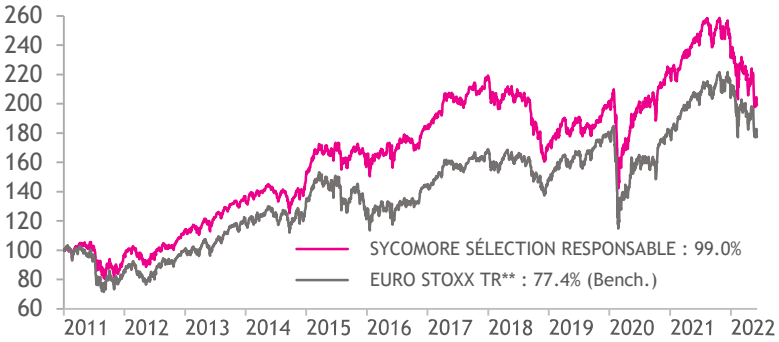
ESG FUSSABDRUCK

	ESG	E	S	G
Schneider E.	4.3	4.5	4.2	4.4
Orsted	4.2	4.7	4.0	4.0
ASML	4.0	3.7	4.2	4.0
Air Liquide	3.9	3.2	3.8	4.6
Brunello C.	3.9	2.8	4.1	3.9
SSR Fonds	3.6	3.5	3.6	3.7

Karbon Impakt* (t. in CO2/Jahr/ Mio. investierte EUR)



KUMULIERTE PERFORMANCE



	Selection Responsable	EURO STOXX TR**
2022	-21.8%	-18.6%
2021	16.2%	22.7%
2020	11.1%	0.2%
2019	20.1%	26.1%
2018	-22.0%	-12.7%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds	EURO STOXX TR**
Lfd. Jahr	-21.8%	-18.6%
1 Jahr	-18.4%	-13.3%
3 Jahre	6.2%	8.1%
Seit Auflage	99.0%	77.4%
Annualisiert	6.2%	5.1%
Alpha (3J)	-0.4%	-
Beta (3J)	0.86	-
Tracking Error	6.1%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.12	-
Standard Abs. (3J)	19.9%	22.4%
Max Drawdown (3J)	-32.2%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	15.4x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	15.8%
EKR 2022	13.1%
Div.-Rendite 2022	2.9%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Aktienquote	93%
Anzahl der Positionen	61
Top 20 Gewichtung	50%
Marktkap. (Medianwert)	30.1 Mrd.€

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Aquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **Reinvestierte Dividende. Die Wertentwicklung des FCP kann teilweise von ESG-Indikatoren der Portfoliopositionen herrühren, auch wenn diese in Bezug auf den Performancetrend keine entscheidende Rolle spielen. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Monatsbericht - 30.06.2022 | SRI-Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 541 M€ | Performance: -10.1% | NAV: 397.97€ | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSEREI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktives Gewicht
Gesundheit.	14.1%	5.3%
Basiskonsumgüter	10.7%	4.7%
Industrie	18.7%	2.2%
Versorger	7.9%	2.1%
Technologie	13.4%	1.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.9%	-0.1%
Basismaterial	5.3%	-3.1%
Finanzwesen	13.4%	-3.5%
Telekom	0.6%	-3.9%
Energie	0.0%	-5.6%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	0.4%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	10.8%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	13.9%
> 10 Mrd.€	74.9%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	42.2%
Deutschland	15.4%
Niederlande	12.6%
Italien	9.3%
Vereinigtes Königreich	4.3%
Anderen	16.1%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
L'Oreal	2.1%	0.04%
Symrise	1.2%	0.03%
SIG Group AG	1.0%	0.02%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
ASML	4.9%	-0.73%
Saint Gobain	2.8%	-0.70%
Air Liquide	3.4%	-0.45%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ASML	Technologie	Niederlande	183 526	5.0%
Sanofi	Gesundheit.	Frankreich	120 670	4.1%
Koninklijke DSM	Basiskonsumgüter	Niederlande	23 714	3.0%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	66 811	3.0%
Merck	Gesundheit.	Deutschland	69 999	2.8%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen	Klasse I	Klasse RP
Auflagedatum	24.01.2011	24.01.2011
ISIN	FR0010971705	FR0010971722
WKN	A1JGSJ	A114WD
Bloomberg Ticker	SYSEREI FP	SYSERER FP
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsinformationen	
Fondsmanager	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot
Seit	24. Januari 2011
Kategorie	Aktien Eurozone
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	31. März
Zulassungsland	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT

Rechtliche Informationen	
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager	
Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsichtbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des FCP in den zulässigen Vermögenswerten des Portfolios wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	4	5	**6**	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP

Monatsbericht - 30.06.2022 | Europa

Anteilsklasse I | AUM: 68 M€ | Performance: -11.3% | NAV: 86.21€ | ISIN: FR0013303534 | Ticker: SYNSMAI FP

ANLAGEANSATZ

Das Ziel des Sycomore Sélection Midcap besteht darin, den MSCI EMU Smid Cap Total Return Index (bei Wiederanlage der Dividenden) anhand eines sozialverantwortlichen und mehrere Themen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Wohlbefinden, digital etc.) abdeckenden Anlageprozesses sowie unter Berücksichtigung der von den Vereinten Nationen formulierten Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals / SDGs) zu übertreffen.

Das Engagement des Fonds in Aktien aus EU-Ländern beträgt 60% bis 100%. Der Schwerpunkt liegt insbesondere auf dem Small- und Mid-Cap-Segment; eine Beschränkung auf bestimmte Sektoren besteht nicht. Unsere Ausschluss- und Auswahlmethode auf der Grundlage von ESG-Faktoren ist vollständig in unseren Rahmen für die Fundamentalanalyse der Unternehmen eingebunden.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Cyril Charlot
Fondsmanager

Alban Préaubert
Fondsmanager

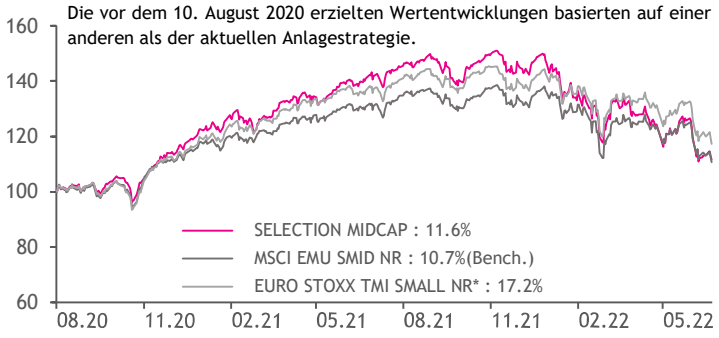
Hugo Mas
Fondsmanager

Die Märkte verzeichneten im Berichtsmonat erneut starke Rückgänge. Der Grund war der anhaltende Inflationsdruck, der das Verbrauchervertrauen belastet und Ökonomen dazu veranlasst, die Prognosen für das Wachstum der Weltwirtschaft für 2022 und 2023 nach unten zu korrigieren. Unternehmen aus der Bauwirtschaft hatten besonders unter den Auswirkungen der steigenden Zinsen und der geringeren Kaufkraft auf die Nachfrage nach neuen Häusern zu leiden. Folglich zählten Wienerberger und Rexel zu den größten Verlustbringern, obwohl Rexel die Prognose für 2022 angehoben und während des Kapitalmarkttages ehrgeizige Ziele für 2025 verkündet hatte. Verpackungsunternehmen (SIG, Huhtamaki), die von den Verbraucherausgaben für Basiskonsumgüter profitieren, erwiesen sich dagegen als sehr viel robuster. Qiagen und Dermapharm schließlich kam die erneute Zunahme der Covid-Infektionen zugute.

MONATLICHE PERFORMANCE[1]

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-8.3%	-4.1%	0.0%	-4.0%	-0.3%	-11.3%	-	-	-	-	-	-	-25.2%
2021	2.2%	2.3%	4.8%	2.9%	2.0%	2.3%	2.6%	2.5%	-4.1%	4.0%	-2.5%	4.2%	25.4%
2020									0.2%	-5.1%	15.4%	6.2%	3.4%

KUMULIERTE PERFORMANCE[1]



	Sélection Midcap	MSCI EMU Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
2022	-25.2%	-18.8%	-17.7%
2021	25.4%	18.9%	22.7%
2020	3.4%	4.4%	4.3%

PERFORMANCEDATEN

	Sélection Midcap	MSCI EMU Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
Lfd. Jahr	-25.2%	-18.8%	-17.7%
1 Jahr	-20.3%	-14.6%	-13.4%
3 Jahre	3.4%	10.7%	16.4%
5 Jahre	-4.8%	16.2%	18.1%
Seit Auflage	292.8%	232.5%	284.2%
Annualisiert	7.6%	6.7%	7.5%
Alpha (3J)	-2.0%	-	-
Beta (3J)	0.89	-	-
Sharpe Ratio (3J)	0.08	-	-
Standard Abs. (3J)	19.8%	20.8%	19.8%
Max Drawdown (3J)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

FONDSDATEN

KGV 2022	14.9x
KBV 2022	2.1x
EPS-Wachstum 2022	16.8%
EKR 2022	14.0%
Div.-Rendite 2022	2.6%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	95%
Überlappung mit Index	9%
Anzahl der Positionen	55
Top 20 Gewichtung	47%
Marktkap. (Medianwert)	2857 Mio.€

[1]As the I share was created on 20/12/2017, previous data represents a simulation of performance by the fund's A share.*Reinvestierte Dividende. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie und bietet keinen Kapitalschutz. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den jeweiligen Fonds zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP

Monatsbericht - 30.06.2022 | Europa

Anteilsklasse I | AUM: 68 M€ | Performance: -11.3% | NAV: 86.21€ | ISIN: FR0013303534 | Ticker: SYNSMAI FP

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	11.2%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	39.3%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	49.6%
> 20 Mrd.€	0.0%

ANLAGESTILE

Turnaround	47.6%
Bilanz	36.7%
Rendite	15.7%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

KAUF	VERKAUF
Krones	Sopra Steria
Ipsos	Esker
Elis	ARGAN

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	38.5%
Technologie	15.7%
Gesundheit.	12.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	10.8%
Finanzwesen	8.0%
Versorger	6.1%
Basismaterial	5.7%
Basiskonsumgüter	2.5%
Energie	0.7%
Telekom	0.0%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	26.2%
Italien	23.2%
Niederlande	15.5%
Deutschland	11.2%
Anderen	24.0%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Zardoya	1.6%	0.48%
Verbio	1.8%	0.17%
Laboratorios Rovi	1.9%	0.11%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Wienerberger	2.1%	-0.26%
Tokmanni	1.8%	-0.26%
Dürr	1.9%	-0.22%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Qiagen	Gesundheit.	USA	10 269	3.3%
SPIE	Industrie	Frankreich	3 367	3.2%
Alfen NV	Industrie	Niederlande	1 913	2.7%
SeSa	Technologie	Italien	1 878	2.7%
FinecoBank	Finanzwesen	Italien	6 964	2.6%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	10.12.2003	10.12.2003
ISIN	FR0013303534	FR0010376368
WKN	-	A0MVJG
Bloomberg Ticker	SYNSMAI FP	SYNSMAR FP
Benchmark	MSCI EMU Smid NR	MSCI EMU Smid NR
Max. Ausgabeaufschlag	5%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	3%	3%
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsinformationen	
Fondsmanager	Cyril Charlot, Alban Préaubert, Hugo Mas
Seit	10. Dezember 2003
Kategorie	Europa Aktien
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	30. Juni
Zulassungsland	DE, FR, CH, ES, AT, IT, PT

Rechtliche Informationen	
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager	
Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsichtbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das Engagement des FCP in Aktien der Eurozone wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	4	5	**6**	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK

Monatsbericht - 30.06.2022 | Aktien

Anteilsklasse I | AUM: 524.9 M€ | Performance: -9.4% | NAV: 133.8€ | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

ANLAGEANSATZ

Sycomore Europe Happy@Work ist ein Aktienfonds der europäische Unternehmen berücksichtigt, die Performance mit der Aufwertung von Mitarbeiterzufriedenheit zu verbinden wissen. Die Unternehmensauswahl unterliegt einer rigorosen fundamentalen Analyse, die sich durch die systematische Integration von ESG Kriterien auszeichnet. Der Austausch mit Experten, Leitern der Personalabteilungen, Mitarbeitern und die Standortbesichtigungen nährt die anspruchsvolle Analyse. Der Fonds soll langfristig (5Jahre) den Euro Stoxx TR überbieten.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Cyril Charlot
Fondsmanager

Jessica Poon
Fondsmanager

Sabrina Ritossa Fernandez
Analyst

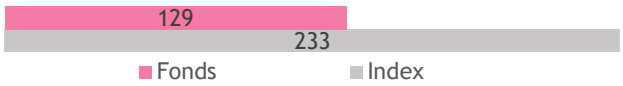
Es war ein volatiler Monat. Auf das restriktive Vorgehen der US-Notenbank (Fed) folgten Zinserhöhungen in Großbritannien und der Schweiz. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) möchte die Zeit der Negativzinsen beenden, ohne jedoch die Gefahr einer Fragmentierung heraufzubeschwören. Die Anleger sorgen sich über eine mögliche Rezession. Vor diesem schwierigen Hintergrund entwickelte sich der Europe Happy@Work am Monatsende fast parallel zur Benchmark, während er sie im Verlauf des Monats die meiste Zeit übertroffen hatte. Dies beweist, wie robust unser Portfolio ist, das aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit soliden Cashflows und Wachstumspotenzial besteht. Beispielsweise stieg die Aktie von Salesforce nach der Bekanntgabe sehr guter Ergebnisse und der Anhebung des Margenziels. Auch die Aktie von AstraZeneca entwickelte sich dank der einzigartigen Produktpipeline überdurchschnittlich gut. Andererseits erzielten Gobain und STMicroelectronics eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung; der Grund dafür war die Sorge über einen möglichen Konjunkturabschwung. Beide Unternehmen weisen extrem niedrige Bewertungen auf und könnten langfristig erhebliches Aufwärtspotenzial bieten. Während der Marktverzerrungen nahmen wir Gewinne bei Edenred, Palo Alto und Salesforce mit, die sich zuvor gut entwickelt hatten. Außerdem eröffneten wir eine kleine Position in T-Mobile, einem US-Telekommunikationsunternehmen, das seine Marktanteile vergrößert und seinen Mitarbeitenden großzügige Aktienbeteiligungsprogramme bietet.

HAPPY@WORK UNIVERSUM

>2.5/5	ESG Note
<10 pts	Kontroversen
>3/5	Human capital Struktur
>3/5	Happy@Work Note
>3/5	Mitarbeitermeinungsumfragen

Die ESG und H@W Noten unterliegen dem hauseigenen und entwicklungsfähigen Bewertungsmodell. Die Zusammensetzung der H@W Note ist auf die Struktur des human capitals und den fünf Pfeillern der Mitarbeiterzufriedenheit zurückzuführen: Chancengerechtigkeit, Autonomie, Arbeits- und Selbstverwirklichung, Arbeitsbeziehungen und Arbeitsedeutung.

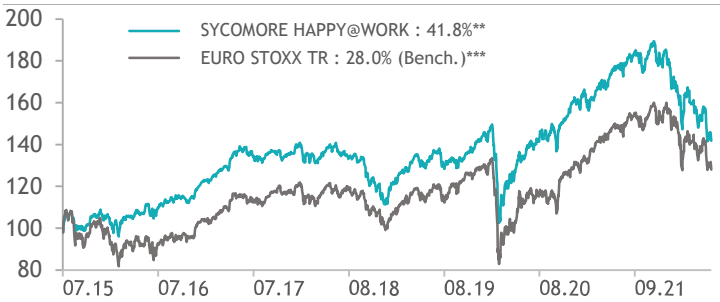
Karbon Impakt* (t. in CO2/Jahr/ Mio. € investierte)



BEST NOTEN

	H@W	ESG
Brunello C.	4.6	3.9
ASML	4.4	4.0
Schneider E.	4.4	4.3
Manutan	4.3	3.7
EDP Renovaveis	4.2	3.9

KUMULIERTE PERFORMANCE



	Happy@Work	EURO STOXX TR***
2022	-23.1%	-18.6%
2021	15.5%	22.7%
2020	13.0%	0.2%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds**	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-23.1%	-18.6%
1 Jahr	-19.7%	-13.3%
3 Jahre	5.3%	8.1%
Seit Auflage	41.8%	28.0%
Annualisiert	5.1%	3.6%
Alpha (1J)	-0.5%	-
Beta (1J)	0.80	-
Tracking Error	8.0%	-
Sharpe Ratio (1J)	0.11	-
Standard Abs. (1J)	19.0%	22.3%
Max Drawdown (1J)	-31.4%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	14.1x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	12.7%
EKR 2022	14.1%
Div.-Rendite 2022	2.5%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	90%
Anzahl der Positionen	66
Top 20 Gewichtung	51%
Marktkap. (Medianwert)	23.7 Mrd.€
Überlappung mit Index	21.7%

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Aquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens.**Die abgebildete Performance ist auf den track-record des in Frankreich aufgelegten identischen Fonds zurückzuführen. Der französische Fonds wurde am 4. Nov. 2015 aufgelöst und das verwaltende Vermögen in die luxemburgische SICAV übertragen. ***Reinvestierte Dividende. Die Wertentwicklung des FCP kann teilweise von ESG-Indikatoren der Portfoliopositionen herrühren, auch wenn diese in Bezug auf den Performancetrend keine entscheidende Rolle spielen. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK

Monatsbericht - 30.06.2022 | Aktien

Anteilsklasse I | AUM: 524.9 M€ | Net Return: -9.4% | NAV: 133.8€ | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktives Gewicht
Technologie	28.2%	16.4%
Industrie	20.0%	3.4%
Gesundheit.	10.4%	1.7%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.9%	0.9%
Versorger	5.5%	-0.2%
Basiskonsumgüter	4.0%	-1.9%
Telekom	0.5%	-4.0%
Basismaterial	4.3%	-4.1%
Energie	0.0%	-5.6%
Finanzwesen	10.3%	-6.7%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 150 Mio.€	0.2%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	10.0%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	16.8%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	6.9%
> 10 Mrd.€	66.0%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

Kauf	H@W note	Verkauf	H@W note
Rexel	4.0	ASML	4.4
Stellantis N.V.	3.2	Edenred	3.9
Eurazeo	3.8	United Rentals	3.8

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
AstraZeneca	2.9%	0.09%
T-Mobile US	0.2%	0.04%
Salesforce	0.9%	0.03%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
ASML	4.5%	-0.71%
Air Liquide	3.5%	-0.49%
STMicroelectronics	2.4%	-0.49%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ASML	4.3%	4.4
Saint Gobain	4.1%	4.1
Air Liquide	3.8%	3.9

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ESG Core Inv.	2.9%	3.2
SPIE	1.7%	3.9
Synlab AG	1.7%	3.8

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	04.11.2015	04.11.2015
ISIN	LU1301026206	LU1301026388
WKN		
Bloomberg Ticker	SYCHAWI LX	SYCHAWR LX
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A
High Water Mark*	Ja	Ja

Fondsinformationen

Fondsmanager	Cyril Charlot, Jessica Poon, Sabrina Ritossa
Seit	November 4th 2015
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	Dezember 31st
Zulassungsland	FR, AT, BE, LU, DE, IT, CH, ES

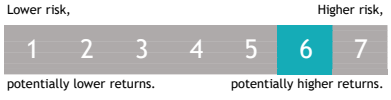
Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	SICAV Teilfonds
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Annahmeschluss	11 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsichtbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

*High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahr die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt. Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des FCP in den zulässigen Vermögenswerten des Portfolios wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.



SYCOMORE EUROPE ECO SOLUTIONS

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 593.6 M€ | Performance: -10.5% | NAV: 156.08€ | ISIN: LU1183791281 | Ticker: SYCECOI LX

ANLAGEANSATZ

Sycomore Eco Solutions konzentriert sich auf Unternehmen mit Geschäftsmodellen, die in fünf zentralen Bereichen zur Energiewende und zum ökologischen Wandel beitragen: Mobilität, Energie, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft und Schutz von Ökosystemen. Der Fonds schließt Unternehmen aus, die mit ihren Aktivitäten (ganz oder teilweise) die Umwelt schädigen oder deren ESG-Rating zu niedrig ist. Das Anlagespektrum des Fonds umfasst vor allem europäische Aktien aller Marktkapitalisierungen, mit einer gewissen Diversifikation außerhalb Europas. Als Referenzindex für die Performance des Fonds dient der MSCI Europe NR Index.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

J.Guillaume Péladan
Fondsmanager

Alban Préaubert
Fondsmanager

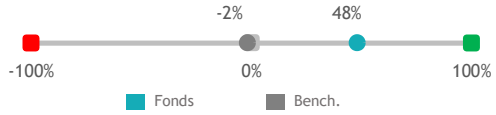
Anne-Claire Abadie
Fondsmanager

Da Russland die Gaslieferungen in die Europäische Union drosselt, ist die dringende Notwendigkeit einer sparsameren Energienutzung – für die sich die drei größten französischen Energieversorger in einer gemeinsamen Presseerklärung ausgesprochen haben – offenkundiger als je zuvor. Folglich dürften sich Unternehmen, die einen Beitrag zu einer größeren Energieunabhängigkeit leisten, im Kontext eines globalen Konjunkturabschwungs als robuster erweisen. Die vorsichtige Quartalsveröffentlichung von Kingspan hat die Angst vor einem starken Abschwung in der Bauindustrie geschürt, sodass Wienerberger, Saint-Gobain, Ownens Corning und Rexel zu den größten Verlustbringern des Monats zählten. Die steigenden Kosten für Fremdkapital und die geringere Kaufkraft könnten die Nachfrage nach neuen Häusern drücken; der Renovierungs- und Sanierungsbedarf könnte diesen Trend aber abfedern. Energy Capital Partners gab ein öffentliches Kaufangebot für Biffa mit 36% Aufschlag ab. Dies bot auch anderen Akteuren der Kreislaufwirtschaft wie Renewi und Séché Unterstützung.

ESG FOOTPRINT

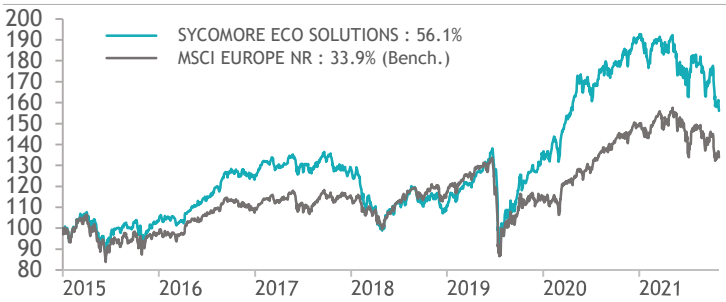
	Fonds	Bench.
ESG	3.7	3.2
Environment	4.1	3.1
Social	3.6	3.2
Governance	3.5	3.4

Net Environmental Contribution



Der Indikator NEC (Net Environmental Contribution®) misst, inwieweit die Geschäftsmodelle auf die Energiewende und den ökologischen Wandel sowie die internationalen Klimaschutzziele ausgerichtet sind.

KUMULIERTE PERFORMANCE



	Eco Solutions	MSCI Europe NR**
2022	-18.5%	-13.8%
2021	17.6%	25.1%
2020	28.3%	-3.3%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds	MSCI Europe NR**
Lfd. Jahr	-18.5%	-13.8%
1 Jahr	-14.2%	-6.5%
3 Jahre	35.4%	13.0%
Seit Auflage	56.1%	33.9%
Annualisiert	6.7%	4.4%
Alpha (3J)	6.7%	-
Beta (3J)	0.88	-
Tracking Error	8.9%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.56	-
Standard Abs. (3J)	19.9%	20.2%
Max Drawdown (3J)	-34.2%	-35.3%

FONDSDATEN

KGV 2022	14.7x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	14.1%
EKR 2022	13.8%
Div.-Rendite 2022	2.3%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	95%
Anzahl der Positionen	76
Top 20 Gewichtung	45%
Marktkap. (Medianwert)	4 Mrd.€
Überlappung mit Index	3.6%

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **NR : Reinvestierte Dividende. Die Wertentwicklung des FCP kann teilweise von ESG-Indikatoren der Portfoliopositionen herrühren, auch wenn diese in Bezug auf den Performancetrend keine entscheidende Rolle spielen. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE EUROPE ECO SOLUTIONS

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 593.6 M€ | Net Return: -10.5% | NAV: 156.08€ | ISIN: LU1183791281 | Ticker: SYCECOI LX

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	47.3%
Versorger	30.8%
Basismaterial	9.5%
Energie	5.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.3%
Finanzwesen	2.0%
Technologie	1.5%
Basiskonsumgüter	0.0%
Gesundheit.	0.0%
Telekom	0.0%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 1 Mrd.€	16.9%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	38.1%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	14.5%
> 10 Mrd.€	30.5%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

Kauf	NEC	Verkauf	NEC
Erg	95%	Accell	100%
Ariston	34%	Umicore	42%
Neoen	74%	A2A	39%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Séché Env.	2.1%	0.34%
Accell Group	0.7%	0.13%
Biffa	1.3%	0.11%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Saint Gobain	2.9%	-0.75%
Befesa SA	2.0%	-0.50%
Rexel	1.9%	-0.47%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Schneider E.	3.3%	11%
Veolia	3.1%	41%
Saint Gobain	2.7%	11%

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Renewi	2.6%	85%
Séché Env.	2.5%	58%
Alfen NV	2.5%	53%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	31.08.2015	31.08.2015
ISIN	LU1183791281	LU1183791794
WKN	A2H7DH	A2H7DJ
Bloomberg Ticker	SYCECOI LX	SYCECOR LX
Benchmark	MSCI Europe NR	MSCI Europe NR
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A
High Water Mark*	Ja	Ja

Fondsinformationen	
Fondsmanager	Jean-Guillaume Péladan Alban Préaubert, Anne-Claire Abadie.
Seit	November 4th 2015
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	Dezember 31st
Zulassungsland	FR, LU, DE, ES, IT

Rechtliche Informationen	
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	SICAV Teilfonds
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Annahmeschluss	11 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers

Informationen zum Investment Manager	
Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsichtbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

*High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahr die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt. Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des FCP in den zulässigen Vermögenswerten des Portfolios wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	4	5	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Monatsbericht - 30.06.2022 | Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 287 M€ | Performance: -7.3% | NAV: 426.56€ | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

ANLAGEANSATZ

Sycomore Social Impact investiert überwiegend in Unternehmen, die weltweit Lösungen für die großen gesellschaftlichen Herausforderungen anbieten und die Erhöhung der gesellschaftlichen Wohlfahrt in ihrer Geschäftsstrategie verankert haben, um rentables und nachhaltiges Wachstum zu erzielen. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Überperformance gegenüber dem Euro Stoxx Total Return Index anhand sozial verantwortlicher Anlagen zu erwirtschaften. Das Anlageuniversum umfasst sämtliche börsennotierten Gesellschaften in Kontinentaleuropa ohne Beschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Frédéric Ponchon
Fondsmanager

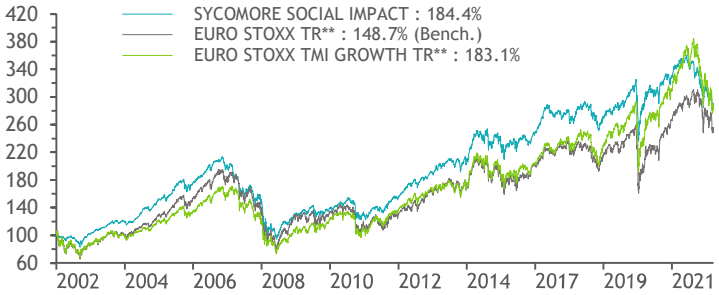
Sara Carvalho De Oliveira
Fondsanalyst

Im Juni zeigten sich die Anlegerinnen und Anleger über den wahrscheinlichen Konjunkturabschwung besorgt. Defensive Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation und Basiskonsumgüter entwickelten sich überdurchschnittlich, wenngleich ihr Vorsprung nicht sehr groß war. Relativ betrachtet, war dieses Umfeld günstig für den Sycomore Social Impact, weil für die Titelauswahl die Vorhersagbarkeit des Wachstums entscheidend ist – und der Fonds deshalb weniger zyklisch ist. Pharmawerte, unter anderem AstraZeneca, Sanofi, Almirall, EuroAPI und Roche verzeichneten im Juni eine positive – oder eine nur ganz leicht negative – Performance. Dagegen standen die niedriger kapitalisierten Titel im Portfolio ungeachtet ihrer Fundamentaldaten stark unter Druck, weil die Risikoabneigung unter den Anlegern erneut zunahm. Die Erholung im Monatsverlauf nutzten wir, um unser Engagement in diesen Aktien zu reduzieren.

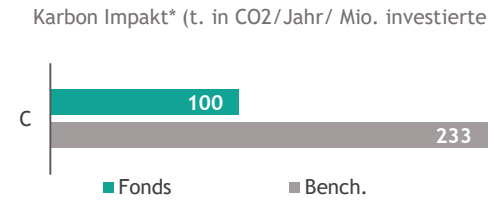
MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	SXXT**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	0.5%	-7.3%	-	-	-	-	-	-	-17.0%	-18.6%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	4.1%	1.4%	-0.2%	2.0%	0.4%	3.7%	1.0%	21.2%	26.1%
2018	1.2%	-2.8%	-1.4%	4.9%	0.8%	0.4%	2.1%	-1.0%	0.0%	-3.9%	-1.4%	-6.2%	-7.3%	-12.7%

KUMULIERTE PERFORMANCE



CO2-BILANZ



PERFORMANCEDATEN

	Fonds	EURO STOXX TR**
Lfd. Jahr	-17.0%	-18.6%
1 Jahr	-19.6%	-13.3%
3 Jahre	-0.3%	8.1%
5 Jahre	2.3%	14.4%
Seit Auflegung	184.4%	148.7%
Annualisiert	5.4%	4.7%
Alpha (3J)	-2.1%	-
Beta (3J)	0.62	-
Tracking Error	10.4%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.02	-
Standard Abs. (3 J)	15.2%	22.4%

FONDSDATEN

KGV 2022	17.0x
KBV 2022	1.8x
EKR 2022	10.6%
Div.-Rendite 2022	2.20%
Max Drawdown (3J)	-27.34%
Drawdown Index (3J)	-37.89%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienexposure	88%
Anzahl der Positionen	69
Top 20 Gewichtung	58%
Marktkap. (Medianwert)	16.0 Mrd.€

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **Reinvestierte Dividende. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie und bietet keinen Kapitalschutz. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den jeweiligen Fonds zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung.

SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Monatsbericht - 30.06.2022 | Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 287 M€ | Performance: -7.3% | NAV: 426.56€ | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktive Gewichtung
Gesundheit.	46.9%	38.2%
Basiskonsumgüter	10.6%	4.7%
Basismaterial	9.4%	1.0%
Technologie	11.0%	-0.6%
Telekom	3.4%	-1.1%
Versorger	2.8%	-2.9%
Energie	0.0%	-5.6%
Industrie	9.0%	-7.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.1%	-13.0%
Finanzwesen	3.7%	-13.2%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	40.5%
Deutschland	17.4%
Italien	7.6%
Spanien	5.4%
Anderen	29.0%

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	1.1%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	5.5%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	18.2%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	31.5%
> 20 Mrd.€	43.7%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
Qiagen	4.6%	0.16%
AstraZeneca	4.1%	0.11%
Euroapi	1.0%	0.10%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
Air Liquide	6.5%	-0.92%
Korian Medica	2.2%	-0.62%
Nexi	1.9%	-0.30%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Sanofi	Gesundheit.	Frankreich	120 670	7.9%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	66 811	6.0%
Qiagen	Gesundheit.	USA	10 269	4.9%
AstraZeneca	Gesundheit.	Vereinigtes Königreich	194 210	4.3%
Kerry Group	Basiskonsumgüter	Irland	16 153	4.3%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	24.06.2002	24.06.2002
ISIN	FR0010117085	FR0010117093
WKN	A0PBAC	A0KFLL
Bloomberg Ticker	SYCMTWI FP	SYSMTWR FP
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ausschüttungspolitik	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsinformationen

Fondsmanager	Frédéric Ponchon
Seit	August 2005
Kategorie	Europäischen Aktien
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	30. Juni
Zulassungsland	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	KPMG Audit

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsichtsbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (Juli 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris France
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das Engagement des FCP in allen französischen Marktkapitalisierungsgrößen wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	4	**5**	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE SUSTAINABLE TECH IC

JUNE 2022

A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

The management team is subject to change without notice.

Gilles SITBON
Senior Portfolio Manager

Marie VALLAEYS
SRI Analyst

Sycomore Sustainable Tech invests in international, listed technology companies and employs an innovative SRI process. Stocks are selected with no regional or market capitalisation constraints. The ESG approach focuses on three dimensions: 1- "Tech for Good": for goods and services with positive social or environmental impacts; 2- "Good in Tech": for a responsible use of goods and services that will reduce negative externalities impacting individuals or the environment; 3- "Improvement Enablers": companies engaged in making progress in the two previous dimensions.

FUND INFO

NAV: 97.02 | Assets: €130 M

Inception date	PEA Eligibility	Cut-Off
09.09.2020	**No**	**D-11pm (BPSS Lux.)**
Benchmark	UCITS V	Cash settlement
MSCI AC World Info. Tech. NR	**Yes**	**T+2**
ISIN	Pricing	Fixed mgmt fees
LU2181906269	**Daily**	**1.00%**
Bloomberg	Quote currency	Performance fees
SYSTIEC LX Equity	**EUR**	**15% > Benchmark**
Sub-fund	Investment horizon	Turnover fees
Sycomore Fund Sicav	**5 years**	**None**

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.

1	2	3	4	5	**6**	7

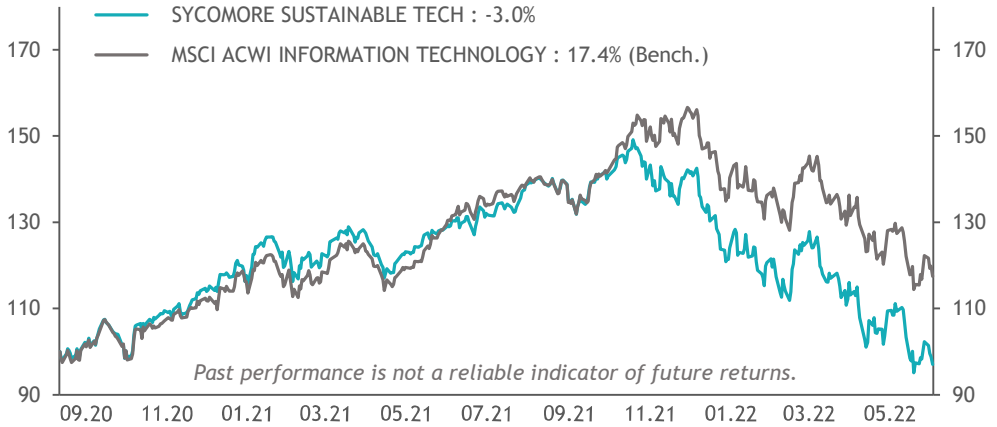
Higher risk, potentially higher retruns.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -10.6% | 2022: -31.1%

	June	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.	2021
Fund	**-10.6%**	**-31.1%**	**-24.8%**	-	-	**-3.0%**	-	**22.1%**
Bench.	-8.2%	-23.8%	-10.0%	-	-	17.4%	-	36.8%



STATISTICS

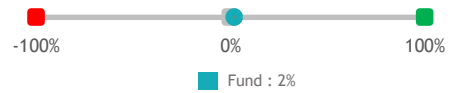
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.03	1.01
Alpha	-0.17	-0.10
Volatility	25.9%	22.8%
Vol. bench.	*23.5%*	*21.3%*
Tracking Error	9.0%	7.9%
Sharpe Ratio	-0.95	-0.06
Info. Ratio	-1.64	-1.39
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	*-27.0%*	*-27.0%*

ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
ESG	3.5	3.6
Environment	3.4	3.5
Social	3.6	3.6
Governance	3.6	3.8
Carbon footprint*	20	38

in t eq. CO_2/year/€m of capitalization

Net Environmental Contribution



The NEC - Net Environmental Contribution measures the extent to which business models are aligned with the environmental transition and with the targets set in relation to climate change. (NEC 1.0 calculated by Sycomore AM for years 2018 to 2020).

The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO_2 per year (source Trucost, year Y-1 or Y-2) and the company's market value (year Y) expressed in millions €. Provided purely for information purposes. The figure does not take into account all of the company's emissions, downstream scope 3 emissions, and emissions that were avoided.

SYCOMORE SUSTAINABLE TECH IC

FUND COMMENTARY

The tech sector was impacted by fears of an economic slowdown and rising interest rates. We exited Microchip and Lam Research and trimmed Hynix to initiate new positions in Nokia and KLA Corporation and to strengthen Worldline. Strategically, we are underexposed to semiconductors by 4 points and are underweight on the sector, as we prefer payments and software players (which posted more modest declines during the period). During the month, the fund suffered from the weak performances of the internet segment (including HelloFresh and Believe, also small caps) and of companies such as Viaplay, Meltwater, (derating with no fundamental news flow) or Skillsoft, after a disappointing earnings publication. The strong performance recorded by 2U after the company received a takeover bid from Byju in a deal of over $1 billion is worth mentioning. From an ESG perspective, we engaged with Indie Semiconductor and Meltwater to encourage them to write up a formal human rights policy.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.
2U	0.9%	0.22%
Salesforce	3.1%	0.20%
E2open	4.2%	0.18%

Negative	Wgt avg	Contrib.
Taiwan Semi. Manu	5.2%	-0.67%
Marvell Technology	2.5%	-0.64%
Viaplay	1.6%	-0.59%

TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	9.6%
MasterCard	5.3%
Taiwan Semi. Manu.	5.1%

TOP 3 SMID CAPS

E2open	3.9%
Alight Inc.	3.2%
OVH	2.1%

PORTFOLIO CHANGES

Bought	Sold
Oracle	Lam Research
KLA-Tencor	E2Open
Nokia	Microchip

Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is not a reliable indicator of future returns. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.sycomore-am.com.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

PORTFOLIO

Net equity exposure	98%
Overlap with benchmark	30%
Number of holdings	45
Weight of top 20 stocks	64%
Median market cap	44.4 bn€

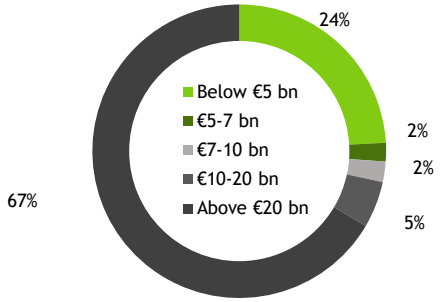
VALUATION RATIOS

PER 2022	22.0x
EPS growth 2022	17.3%
P/BV 2022	3.2x
Return on Equity 2022	14.6%
Dividend Yield 2022	0.6%

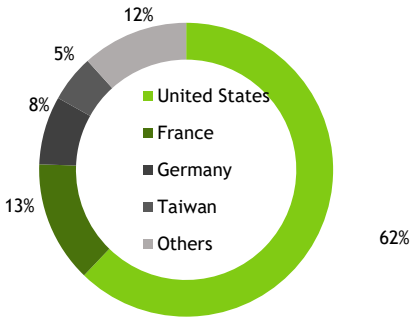
BEST ESG SCORES

	ESG	E	S	G
ASML	4.0	3.7	4.2	4.0
HelloFresh	3.8	3.7	3.9	3.7
SAP	3.8	3.8	4.0	3.7
MasterCard	3.7	3.5	3.7	3.9
Microsoft Corp.	3.7	3.6	3.7	4.0
Fonds SST	3.5	3.4	3.6	3.6

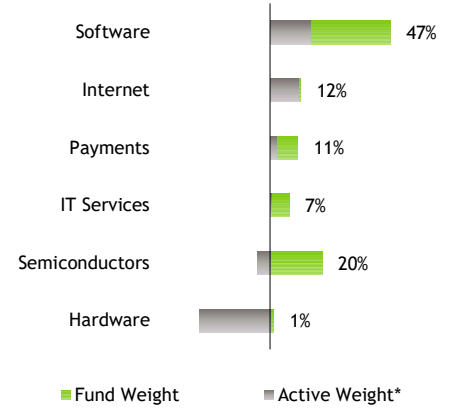
MARKET CAP



COUNTRY



SECTOR



*Weight Sustainable TECH - Weight MSCI AC World Info. Tech. NR

SYCOMORE GLOBAL EDUCATION IC

JUNE 2022

AN INTERNATIONAL SELECTION OF COMPANIES ENABLING LIFELONG QUALITY EDUCATION.

The management team is subject to change without notice.

Luca FASAN
Senior Portfolio Manager

Frédéric PONCHON
Senior Portfolio Manager

Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
SRI Analyst

Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
SRI Analyst

Sycomore Global Education is a global equity fund investing in companies that improve the reach, quality and affordability of education for learners of every age. The fund structure is based on 3 pillars: education providers (offering education services), education enablers (offering services to the learners) and education lifelong sponsors (providing education program to stakeholders). Stock picking is performed on the basis of thorough fundamental and ESG analysis. The fund aims to deliver returns above those of the MSCI AC World Net return index over a 5-year horizon.

FUND INFO

NAV: 79.35 | Assets: €105.3 M

Inception date	PEA Eligibility	Cut-Off
29.03.2021	**No**	**D-11pm (BPSS)**
Benchmark	UCITS V	Cash settlement
MSCI AC World NR	**Yes**	**T+2**
ISIN	Pricing	Fixed mgmt fees
LU2309821630	**Daily**	**1.00%**
Bloomberg	Quote currency	Performance fees
SYSGEIE LX Equity	**EUR**	**15% > Benchmark**
AMF classification	Investment horizon	Turnover fees
Not applicable	**5 years**	**None**

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.

1	2	3	4	5	6	7

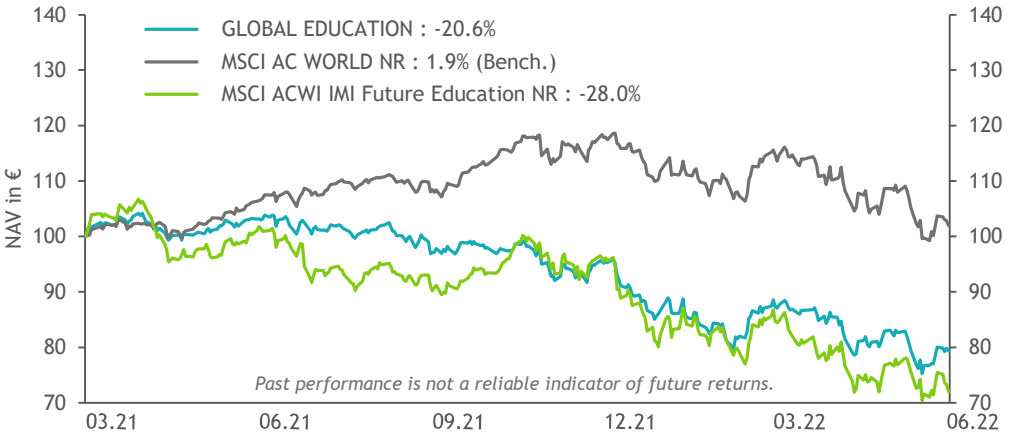
Higher risk, potentially higher retruns.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -4.0% | 2022: -16.7%

	June	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.
Fund	**-4.0%**	**-16.7%**	**-22.9%**	**-**	**-**	**-20.6%**	**-16.8%**
Bench.	-6.2%	-13.2%	-4.4%	-	-	1.9%	1.5%



STATISTICS

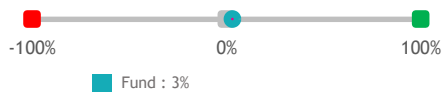
	1 year	Inception
Correlation	0.87	0.86
Beta	0.93	0.93
Alpha	-21.7%	-19.7%
Volatility	16.8%	15.6%
Vol. bench.	*15.6%*	*14.5%*
Tracking Error	8.4%	8.0%
Sharpe Ratio	-1.35	-1.06
Info. Ratio	-2.19	-2.29
Max Drawdown	-27.5%	-27.7%
Drawdown bench.	*-16.3%*	*-16.3%*

ESG FOOTPRINT

	Fund	
ESG	3.3	
Environment	3.3	
Social	3.4	
Governance	3.4	
Carbon footprint*	45	138

in t eq. CO_2/year/€m of capitalization

Net Environmental Contribution



The NEC – Net Environmental Contribution measures the extent to which business models are aligned with the environmental transition and with the targets set in relation to climate change. (NEC 1.0 calculated by Sycomore AM for years 2018 to 2020).

The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time.
*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO_2 per year (source Trucost, year Y-1 or Y-2) and the company's market value (year Y) expressed in millions €. Provided purely for information purposes. The figure does not take into account all of the company's emissions, downstream scope 3 emissions, and emissions that were avoided.

SYCOMORE GLOBAL EDUCATION IC

FUND COMMENTARY

The correction started in May has continued into June: increasing interest rates and fear of a coming recession have taken the global equity markets down over 4%. In this environment Education stocks started to outperform following a good reporting season and benefiting from the countercyclical nature of many players in the sector. Pearson and 2U can be found among top contributors of the month. We have continued the process of strengthening positions in companies less correlated to the economic cycle. Meanwhile, we have initiated positions in T-Mobile and DT (US and European telecommunication services), which are part of the 3rd pillar through their support to lifelong education. We expect volatility to continue throughout summer as long as uncertainty around the impact of rising interest rates remains. To best position the fund in this environment, we are strengthening sector diversification and reducing cyclicality

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.
Infrastructure	3.2%	0.97%
Stride	6.1%	0.57%
2U	1.8%	0.29%

Negative	Wgt avg	Contrib.
John Wiley&Sons	6.5%	-0.51%
Skillsoft	1.0%	-0.46%
Blackbaud	4.7%	-0.35%

TOP 3 LARGE CAPS

RELX	5.3%
Microsoft Corp.	5.0%
Novartis	4.7%

TOP 3 SMID CAPS

Stride	6.8%
John Wiley&Sons	6.2%
Blackbaud	4.4%

PORTFOLIO CHANGES

Bought	Sold
T-Mobile US	Groupe SEB
Deutsche Tel.	Blackbaud
Laureate	2U Inc

Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is not a reliable indicator of future returns. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.sycomore-am.com.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

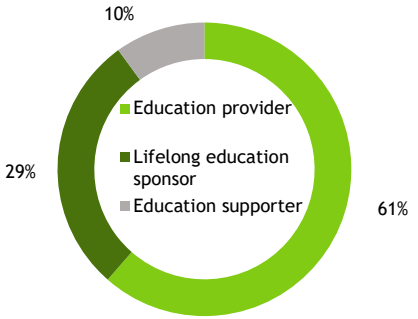
PORTFOLIO

Net equity exposure	90%
Overlap with benchmark	30%
Number of holdings	47
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	6.6 bn€

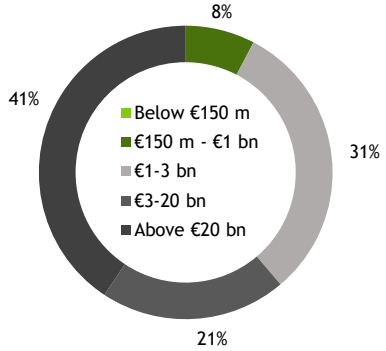
VALUATION RATIOS

PER 2022	18.5x
EPS growth 2022	14.2%
P/BV 2022	2.4x
Return on Equity 2022	13.2%
Dividend Yield 2022	1.7%

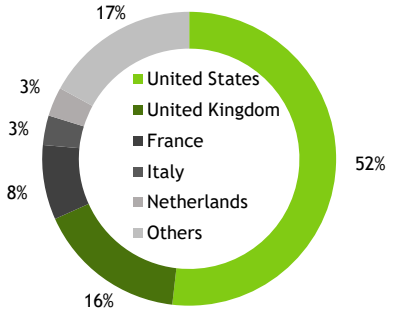
PILAR



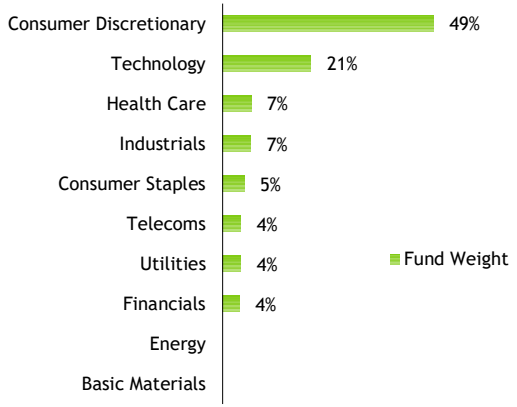
MARKET CAP



COUNTRY



SECTOR



*Weight Global Education - Weight MSCI AC World NR

SYCOMORE PARTNERS

Monatsbericht - 30.06.2022 | Absolute Return

Anteilsklasse IB | AUM: 220 M€ | Performance: -7.5% | NAV: 1599.77€ | ISIN: FR0012365013 | Ticker: SYCPRTB FP

ANLAGEANSATZ

Sycomore Partners ist ein Fonds für konzentriertes „Stockpicking“, dessen Aktienquote zwischen 0 und 100 % variieren kann.
Ziel ist eine signifikante Performance über einen Zeitraum von fünf Jahren durch eine restriktive Auswahl an europäischen Aktien, die nach unseren Fundamentalanalysen stark unterbewertet sind, sowie durch opportunistisches und ermessensabhängiges Engagement an den Aktienmärkten.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Emeric Préaubert
Fondsmanager

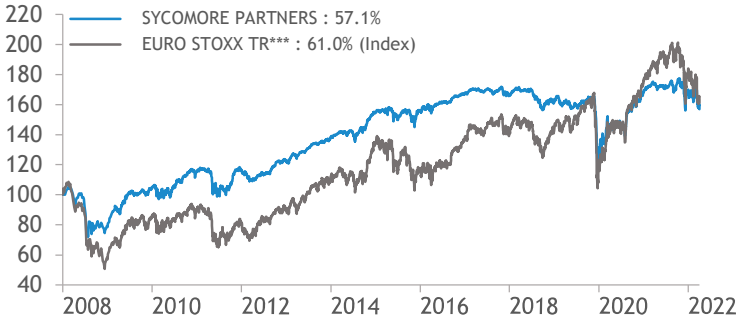
Damien Mariette
Fondsmanager

Während die Märkte bislang mit dem Inflationsdruck und der Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken zu kämpfen hatten, müssen sie nun eine wahrscheinliche Rezession in die Kurse einrechnen. In diesem Umfeld entschlossen wir uns am Monatsanfang, unser Marktengagement um 20% auf 55% zu reduzieren. Unser Engagement im Gesundheitssektor haben wir durch den Verkauf von Sanofi und Qiagen sowie die Reduzierung unserer Position in Synlab deutlich verringert. Auch das Engagement in zyklischen Sektoren haben wir reduziert, unter anderem im Automobilsektor, wo wir unsere Positionen in BMW und Renault veräußerten. Die Bestände in Elis und Verallia haben wir auch verkleinert. Schließlich nahmen wir Gewinne bei Aktien mit, die sich seit Anfang 2022 gut entwickelt hatten, zum Beispiel Carrefour, Rubis und Carmila, und legten im Laufe des Monats neue Positionen in Pernod-Ricard und Geberit an.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	2.0%	-7.5%	-	-	-	-	-	-	-9.8%
2021	0.0%	2.0%	4.0%	2.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.5%	-0.4%	1.0%	-3.2%	3.7%	9.9%
2020	-1.3%	-3.8%	-17.9%	9.5%	2.0%	1.1%	-0.4%	1.6%	-0.9%	-3.8%	11.3%	2.1%	-3.5%
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.4%	1.3%	3.9%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.6%	0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	-0.5%	-2.7%	-1.4%	-2.7%	-6.5%

KUMULIERTE PERFORMANCE

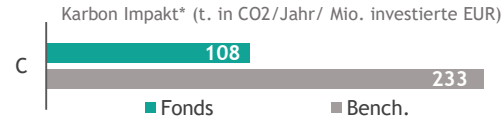


	Partners	EURO STOXX TR***	Passive Allokation
2022	-9.8%	-18.6%	-20.2%
2021	9.9%	22.7%	13.6%
2020	-3.5%	0.2%	2.3%
2019	3.9%	26.1%	11.2%
2018	-6.5%	-12.7%	-6.0%

PERFORMANCEDATEN**

	Fonds	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-9.8%	-18.6%
1 Jahr	-9.4%	-13.3%
3 Jahre	-3.0%	8.1%
5 Jahre	-7.1%	14.4%
Seit Auflage	57.1%	61.0%
Alpha (1J)	-2.8%	-
Beta (1J)	0.52	-
Sharpe Ratio (1J)	-0.05	-
Standard Abs. (1J)	13.3%	22.4%
Max Drawdown (1J)	-29.4%	-37.9%
Erholungsph. (1J)	12 m¹	11 m¹

CO2-BILANZ



FONDSDATEN

KGV 2022	9.9x
KBV 2022	1.0x
EPS-Wachstum 2022	11.7%
EKR 2022	10.4%
Div.-Rendite 2022	4.3%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	54%
Anzahl der Positionen	38
Marktkap. (Medianwert)	3.7 Mrd.€

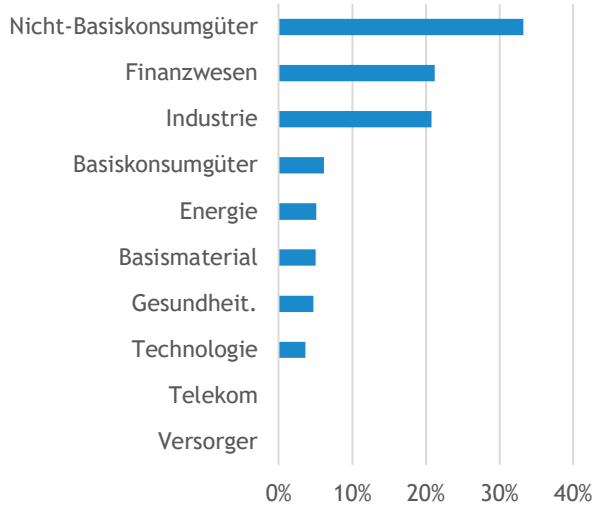
*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **Die Daten wurden anhand des EURO STOXX erhoben. *** Reinvestierte Dividende. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie und bietet keinen Kapitalschutz. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den jeweiligen Fonds zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung.

SYCOMORE PARTNERS

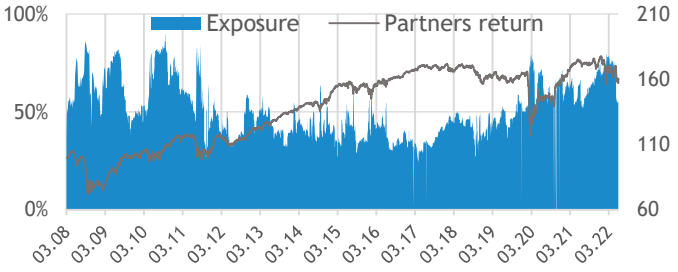
Monatsbericht - 30.06.2022 | Absolute Return

Anteilsklasse IB | AUM: 220 M€ | Performance: -7.5% | NAV: 1599.77€ | ISIN: FR0012365013 | Ticker: SYCPRTB FP

TOP 10 EXPOSURE



NETTO AKTIEN-EXPOSURE



MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio. €	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	10.4%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	36.1%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	20.8%
> 20 Mrd.€	32.7%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
LVMH	0.5%	0.10%
Amundi	0.5%	0.09%
BMW	0.5%	0.03%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Saint Gobain	2.8%	-0.69%
Rubis	4.9%	-0.68%
Peugeot Invest	3.2%	-0.67%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Rubis	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	2 283	4.3%
Peugeot Invest	Finanzwesen	Frankreich	2 145	3.2%
Elis	Industrie	Frankreich	2 844	3.0%
ALD	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	1 084	2.5%
Saint Gobain	Industrie	Frankreich	21 343	2.5%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen	Klasse IB	Klasse R
Auflagedatum	05.03.2008	05.03.2008
ISIN	FR0012365013	FR0010601906
WKN	A12GJX	A1C019
Bloomberg Ticker	SYCPRTB FP	SYCPATR FP
Benchmark	-	-
Max. Ausgabeaufschlag	5%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.00%*	2.00%*
Performancegebühr	15% > Ester +3%	15% > Ester +3%
Hurdle Rate	Eonia + 300bp	Eonia + 300bp
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
High Water Mark[1]	Ja	Ja
Mindestanlage	1 Anteil	1 Anteil

Fondsinformationen	
Fondsmanager	Emeric Préaubert und Damien Mariette
Seit	31. März 2008
Kategorie	Diversifiziert
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	31. März
Zulassungsland	DE, FR, AT, ES, IT, LU, NL, CH, PT

Rechtliche Informationen	
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Prime Broker	JP Morgan, Morgan Stanley
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager	
Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsicht	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (Juli 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

[1]High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahr die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt.

*Berechnet auf die Aktienquote. Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des FCP an den europäischen Aktienmärkten wider. Ihr liegen historische Daten zur Volatilität zugrunde, die keinen verlässlichen Indikator für das künftige Risikoprofil des FCP darstellen. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei“ ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	4	**5**	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 249 M€ | Performance: -4.9% | NAV: 143.44€ | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

ANLAGEANSATZ

Der Fonds strebt eine positive Performance und breite Diversifikation an und kombiniert dazu eine flexible, weit gestreute Asset Allocation sowie eine anerkannte Expertise im Bond- und Stockpicking in Europa.
Die Strategie basiert auf einem strukturierten Anlageprozess, der sich in fundamentale Unternehmensanalysen und einen makroökonomischen Ansatz gliedert.
Die aktive Verwaltung der Aktienquote (0-60%) und der Anleihenpositionen trägt zur Optimierung des Risiko-Rendite-Profils bei.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Stanislas de Bailliencourt
Fondsmanager

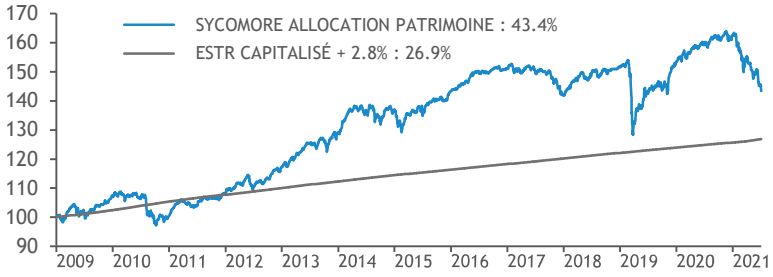
Emmanuel de Sinety
Fondsmanager

Wir blieben im Berichtsmonat vorsichtig positioniert, und unser Aktienengagement lag zwischen 17% und 24%. Die Inflation und die Straffung der Geldpolitik bereiteten den Anlegern weiterhin die größten Sorgen; deshalb weiteten sich die Kreditrisikoprämien italienischer Unternehmensanleihen markant aus.
Ein konjunktureller Abschwung mutet immer wahrscheinlicher an, was die Erwartungen zur Rentabilität der Unternehmen ziemlich optimistisch erscheinen lässt.
Die Kreditrisikoprämien weiteten sich auch deutlich aus.
Die Gewinne für das 2. Quartal werden Aufschluss über die Aussichten der Unternehmen angesichts der steigenden Kosten und der sinkenden Nachfrage geben.
In diesem Umfeld wird das Portfolio weiterhin hohe Liquiditätsreserven halten.

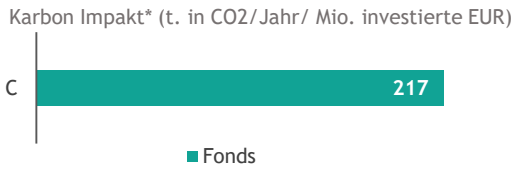
MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Estr Kap. +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	-	-	-	-	-	-	-11.9%	0.9%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	1.4%	0.4%	1.6%	-1.7%	1.4%	0.5%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5%	0.3%	6.4%	1.6%
2018	0.7%	-0.7%	-0.7%	1.1%	-0.7%	-0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%	-2.1%	-1.3%	-1.7%	-5.8%	1.6%

KUMULIERTE PERFORMANCE



CO2-BILANZ



PERFORMANCEDATEN***

	Fonds	Eonia Kap. +2%
Juni	-4.9%	0.2%
Lfd. Jahr	-11.9%	0.9%
1 Jahr	-10.2%	1.6%
3 Jahre	-4.0%	4.7%
5 Jahre	-4.0%	8.2%
12.09**	43.4%	26.9%
Annualisiert	2.9%	1.9%
Beta (1J)	0.25	-
Standardabw. (1J)	6.3%	-
Sharpe Ratio (1J)	-0.15	-
Max. Drawdown (1J)	-16.7%	-
Modifizierte Duration	1.3	-
Durchschn. Bondrendite	4.5%	-

ASSET ALLOCATION

Anleihen	51.8%
Aktien	24.6%
Geldmarktinstrumente	23.6%
Absolute Return	0.0%

AKTIEN

Anzahl der Positionen	55
Top 20 Gewichtung	15.4%

ANLEIHEN

Anzahl der Positionen	113
Anzahl der Emittenten	73

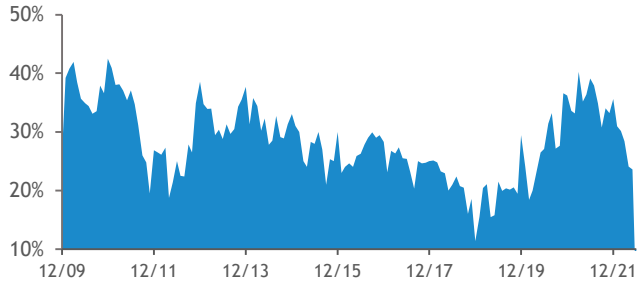
*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **Zeitpunkt des Eintritts des aktuellen Fondsmanagers. Die vorangegangene Performance hing von einer anderen Anlagestrategie ab. ***Die Daten wurden anhand des EURO STOXX TR (mit Wiederanlage der Dividenden) erhoben. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie, und eine Anlage in den Fonds birgt mögliche Kapitalverluste. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den jeweiligen Fonds zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 249 M€ | Performance: -4.9% | NAV: 143.44€ | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

NETTO AKTIEN-EXPOSURE



WÄHRUNGSEXPOSURE

EUR	92.8%
USD	4.2%
JPY	2.3%
Anderen	0.7%

AKTIENGEWICHTUNG NACH LÄNDERN

Europa	74.9%
Nordamerika	13.8%
Japan	7.8%
Schwellenmärkte	3.5%

ANLEIHENGEWICHTUNGEN

High yield	54.6%
Staatsanleihen	17.2%
Schwellenmärkte	15.5%
Investment Grade	12.8%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Eni	1.3%	0.10%
BNP Paribas	1.0%	0.09%
Société Générale	0.5%	0.07%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Poste Italiane 2.625% Perp	1.3%	-0.07%
Picard Groupe 3.875% jul-2026	1.2%	-0.05%
Korian 1.875% Perp	0.7%	-0.05%

TOP 5 POSITIONEN AKTIEN

	Gewichtung
Eni	1.6%
BNP Paribas	1.1%
Sanofi	1.0%
Vivendi	0.9%
Christian Dior	0.9%

TOP 5 POSITIONEN ANLEIHEN

	Gewichtung
Italy 4.5% 2023	2.5%
Piaggio 3.625% 2025	1.2%
Groupama 6.375% Perp	1.2%
Korian 0.875% 2027	1.1%
Gestamp 3.25% 2026	1.1%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	A0MKFT
Bloomberg-Ticker	SYCOPAI FP	SYCOPAT FP
Benchmark	Estr Kap. +2%	Estr Kap. +2%
Max. Ausgabeaufschlag	5%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	0.8%	1.6%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsinformationen

Fondsmanager	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
Seit	31/12/09
Kategorie	Diversifiziert
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Zulassungsland	FR, ES, DE, IT, CH, PT

Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	France
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsicht	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (Juli 2001)
Adresse	14 avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Telefonnummer	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
E-Mail-Kontakt	investor@sycomore-am.com

Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des FCP in den zulässigen Vermögenswerten des Portfolios wider. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	**4**	5	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Monatsbericht - 30.06.2022 | Long/Short Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 308 M€ | Performance: -6.7% | NAV: 358.62€ | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

ANLAGEANSATZ

Der Sycomore L/S Opportunities ist ein europäischer opportunistisch-flexibler Long/Short-Aktienfonds, dessen Netto-Aktienengagement je nach den Überzeugungen des Fondsmanagers variiert. Seine Strategie, die Kaufpositionen (Long) und Verkaufspositionen (Short) in Aktien mit einem Horizont von fünf Jahren vereint, hat zum Ziel, eine bessere Wertentwicklung als der kapitalisierte Eonia-Index durch eine diskretionäre Verwaltung zu erzielen. Die Titelauswahl beruht insbesondere auf der Analyse von Asymmetrien zwischen dem von dem Verwaltungsteam eingeschätzten Wachstumspotenzial und Verlustrisiko.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Gilles Sitbon
Fondsmanager

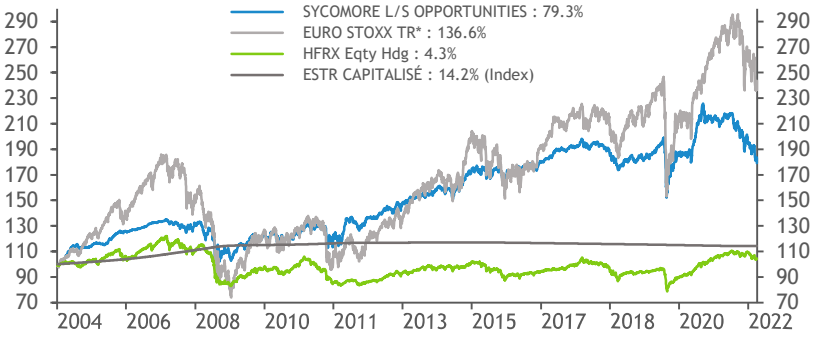
Hadrien Bulté
Fondsanalyst

Der Markt sank im Juni stark, konnte sich von seinen Tiefstständen jedoch leicht erholen. Die US-Notenbank (Fed) hat ihre Geldpolitik weiter gestrafft, weil die hohe Inflation das Verbrauchervertrauen beeinträchtigt. In Europa beschwören die ersten Schritte zur Straffung der Geldpolitik das Gespenst einer Fragmentierung herauf (die sich auf die Spreads von Anleihen der Peripherieländer auswirkt). Zusammen mit Russlands Entscheidung, die Gaslieferungen zu drosseln, ist dies eine zusätzliche Gefahr für das Wirtschaftswachstum (potenziell muss im Winter die industrielle Aktivität in mehreren Bereichen heruntergefahren werden). Das Nettoengagement des Fonds wurde von 66% auf 55% verringert (darunter SPACs mit einer Gewichtung von 18%). Wir eröffneten einen Pair-Trade mit XPO/Saia, verkauften unsere Long-Positionen in LVMH, Rexel und Taboola sowie unseren Pair-Trade mit AT&T/Verizon und eröffneten eine Short-Position in einem US-Kreuzfahrtunternehmen. Zu den Verlustbringern im Fonds zählten die Titel von Viaplay, die unter der Herabstufung des Sektors und Befürchtungen in Bezug auf den Wettbewerb um Sportübertragungsrechte zu leiden hatte, und von Skillsoft, die nach der Veröffentlichung enttäuschender Quartalsgewinne unter Druck stand.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-4.6%	-1.3%	-0.7%	-2.5%	-0.3%	-6.7%	-	-	-	-	-	-	-15.1%
2021	2.2%	1.5%	-1.9%	1.0%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	2.9%	-0.4%	0.8%	-4.0%	1.4%	1.0%
2020	0.6%	-3.2%	-11.3%	6.2%	2.5%	2.9%	-1.1%	0.8%	-0.2%	-3.0%	8.9%	6.8%	8.7%
2019	1.8%	1.7%	-0.4%	2.6%	-3.0%	2.1%	0.8%	-0.7%	1.0%	0.0%	2.2%	1.6%	9.9%
2018	2.0%	-1.7%	-1.4%	1.8%	-0.3%	-0.5%	0.5%	-1.2%	-0.8%	-3.7%	-0.1%	-4.0%	-9.3%

KUMULIERTE PERFORMANCE



	Fonds	EURO STOXX TR*	HFRX Eqty Hdg €***	Ester Kap.
2022	-15.1%	-18.6%	-5.0%	0.0%
2021	1.0%	22.7%	11.0%	-0.5%
2020	8.7%	0.2%	2.9%	-0.5%
2019	9.9%	26.1%	8.5%	-0.4%
2018	-9.3%	-12.7%	-12.3%	-0.4%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds	SXXT*	HFRX €***	Ester Kap.
1 Jahr	-15.7%	-13.3%	-1.7%	-0.2%
3 Jahre	-2.2%	8.1%	11.7%	-1.2%
5 Jahre	-4.8%	14.4%	8.4%	-1.9%
Seit 10/10/10**	43.3%	60.6%	6.2%	1.4%
Annualisiert	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Seit Auflage	79.3%	136.6%	4.3%	14.2%
Alpha (3J)	-2.4%	-	-	-
Beta (3J)	0.45	-	-	-
Sharpe Ratio (3J)	-0.03	-	-	-
Standard Abw. (3J)	11.6%	22.4%	6.3%	-
Max Drawdown (3J)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

FONDSDATEN

Long-positionen: 69 Short-positionen: 2 Pair Trade: 7

KGV 2022, Long	8.9x
KGV 2022, Short	10.4x
EPS-Wachstum 2022, (L)	11.7%
EPS-Wachstum 2022, (S)	25.4%
RoE, Long / Short	12.3% / 17%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Top 20 Gewichtung	34%
Median Marktkap. Long	9.6 Mrd.€
Median Marktkap. Short	9.3 Mrd.€
Anzahl der Positionen	78

*Reinvestierte Dividende. ** Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010 ***Am 29.06.22. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie und bietet keinen Kapitalschutz. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den jeweiligen Fonds zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung.

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Monatsbericht - 30.06.2022 | Long/Short Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 308 M€ | Performance: -6.7% | NAV: 358.62€ | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Long	Short	Net
Industrie	18.4%	-2.7%	15.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.0%	-3.0%	11.8%
Basismaterial	0.3%	0.0%	0.2%
Basiskonsumgüter	3.1%	0.0%	3.0%
Finanzwesen	5.6%	0.0%	5.3%
Technologie	8.6%	0.0%	8.5%
Energie	2.0%	0.0%	2.0%
Telekom	2.6%	0.0%	2.5%
Versorger	0.0%	0.0%	0.0%
Gesundheit.	2.9%	0.0%	2.8%
SPACS	17.6%	0.0%	17.6%

BRUTTO- UND NETTO-EXPOSURE

	Monatl.	Durchschn*	Min / Max
Net	54.5%	56.1%	34% / 91.5%
Gross	95.8%	86.7%	54.1% / 153%
Long	75.2%	71.4%	45.8% / 121.4%
Short	-20.7%	-15.2%	-39% / 5.4%

**Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010*

MARKETKAP. EXPOSURE

< 3 Mrd €	32.00%
3 Mrd. € - 20 Mrd. €	16.10%
> 20 Mrd. €	20.74%
Hedges	-14.45%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
Short pos. 1	-0.5%	0.15%	Short
Short pos. 2	-1.4%	0.12%	Short
Short pos. 3	-0.5%	0.12%	Short

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
EasyJet	1.2%	-0.48%	Long
Skillsoft	0.6%	-0.44%	Long
Viaplay	0.8%	-0.40%	Long

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ESG Core Inv.	SPACS	Niederlande	296	4.5%
E2open	Technologie	USA	2 242	2.4%
Aercap	Industrie	Irland	9 613	2.1%
Cellnex Telecom	Energie	Frankreich	132 420	2.0%
Airbus	Industrie	Frankreich	75 480	2.0%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	11.10.2004	11.10.2004
Management Change	10.10.2010	10.10.2010
ISIN	FR0010473991	FR0010363366
WKN	A0M9BN	A0MVJF
Bloomberg Ticker	SYCOPTI FP	SYCOPTR FP
Benchmark	Ester kapitalisiert	Ester kapitalisiert
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	7%	3%
Orderabwicklung	T+2	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
High Water Mark*	Ja	Ja
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsinformationen

Fondsmanager	Gilles Sitbon
Seit	10. Oktober 2010
Kategorie	Long/Short Equity Europa, direktional
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	31.Dezember
Zulassungsland	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT

Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Prime Broker	JP Morgan, Morgan Stanley
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsicht	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Addresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

*High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahr die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt.

Die für den Fonds geltende Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei" ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	3	**4**	5	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.

SYCOMORE NEXT GENERATION IC

JUNE 2022

A FLEXIBLE SRI FUND OFFERING CONSERVATIVE CAPITAL GROWH WITHIN A GLOBAL INVESTMENT UNIVERSE

The management team is subject to change without notice.

Stanislas de BAILLIENCOURT
Senior portfolio manager

Alexandre TAIEB
Portfolio Manager

Emmanuel de SINETY
Senior portfolio manager

Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
SRI Analyst

Sycomore Next Generation is a flexible, multi-asset SRI fund that combines Sycomore's expertise in responsible stock and bond-picking with the team know how in international asset allocation, to achieve performance, diversification and sustainability.

The strategy is based on a rigorous, structured investment process based on financial and extra-financial company and government analysis. An active management of the fund equity exposure (0-50%) and fixed income (0-100%) helps optimise the funds' risk/return profile to aciheve capital growth.

FUND INFO

NAV: 96.38 | Assets: €173.9 M

Inception date	PEA Eligibility	Cut-Off
29.04.19	**No**	**D-11pm (BPSS LUX)**
Benchmark	UCITS V	Cash settlement
Comp. Estr +2%	**Yes**	**T+2**
ISIN	Pricing	Fixed mgmt fees
LU1961857478	**Daily**	**0.80% TTC**
Bloomberg	Quote currency	Performance fees
SYCNXIE LX Equity	**EUR**	**20% >Benchmark**
Sub-fund	Investment horizon	Turnover fees
Sycomore Fund Sicav	**3 years**	**None**

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.

1	2	3	**4**	5	6	7

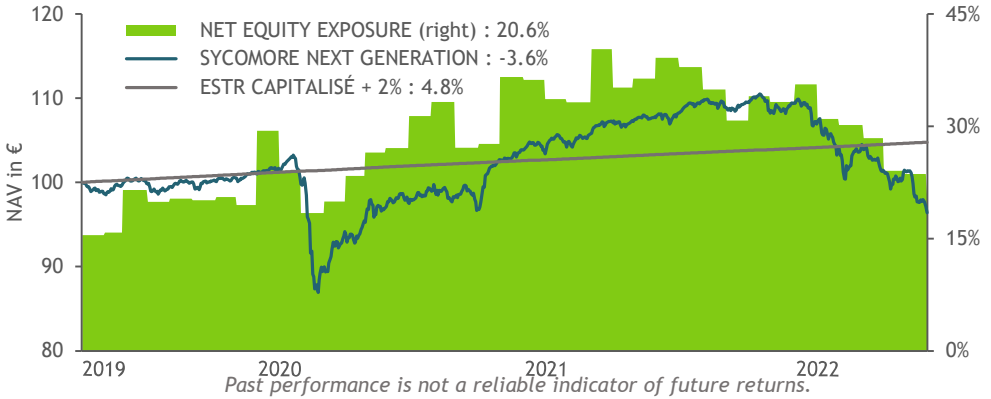
Higher risk, potentially higher retruns.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -4.9% | 2022: -11.9%

	June	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Création	Annua.	2021	2020
Fund	**-4.9%**	**-11.9%**	**-10.5%**	**-3.5%**	-	**-3.6%**	**-1.2%**	**5.3%**	**2.8%**
Bench.	0.1%	0.7%	1.4%	4.5%	-	4.8%	1.5%	1.4%	1.5%



Past performance is not a reliable indicator of future returns.

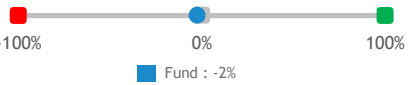
STATISTICS*

	1 year	Création
Correlation	0.94	0.92
Beta	0.26	0.26
Volatility	5.7%	6.2%
Max Drawdown	-12.8%	-15.8%
Sharpe Ratio	-1.80	-0.12
Sensitivity		1.3
Bond yield		4.5%
Yield to worst		4.5%

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.3
Social	3.3
Governance	3.3
Carbon footprint**	217

Net Environmental Contribution



The NEC - Net Environmental Contribution measures the extent to which business models are aligned with the environmental transition and with the targets set in relation to climate change. (NEC 1.0 calculated by Sycomore AM for years 2018 to 2020).

The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX TR (Reinvested dividends).

**Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO_2 per year (source Trucost, year Y-1 or Y-2) and the company's market value (year Y) expressed in millions €. Provided purely for information purposes. The figure does not take into account all of the company's emissions, downstream scope 3 emissions, and emissions that were avoided.

SYCOMORE NEXT GENERATION IC

FUND COMMENTARY

We kept a cautious positioning during the month with our exposure to equities ranging between 17% and 24%. Inflation and monetary tightening remained at the forefront of investors' concerns, causing spreads on Italian credit to widen significantly.

With the economic slowdown appearing increasingly likely, corporate profitability expectations seem rather optimistic.

Credit spreads also widened substantially.

Second quarter earnings publications will provide guidance on the outlook for companies in a context of rising costs and declining demand.

In this environment, the portfolio will continue to hold large cash reserves.

CONTRIBUTIONS

Positive	Weight	Contrib.
NetDragon Websoft	0.3%	0.03%
Salesforce	0.1%	0.03%
Euroapi	0.3%	0.02%

Negative	Wgt avg	Contrib.
Eni	1.3%	-0.28%
Unibail 2.125% Perp	1.0%	-0.23%
Saint Gobain	0.6%	-0.18%

DIRECT EQUITIES

Eni	1.3%
Sanofi	1.1%
Alphabet	0.9%
BNP Paribas	0.8%
Vivendi	0.7%

BONDS POSITIONS

France 0% 20/07/22	3.1%
Italy 4.5% 2023	2.5%
France 0% 14/09/22	1.2%
Piaggio 3.625% 2025	1.1%
Groupama 6.375% Perp	1.1%

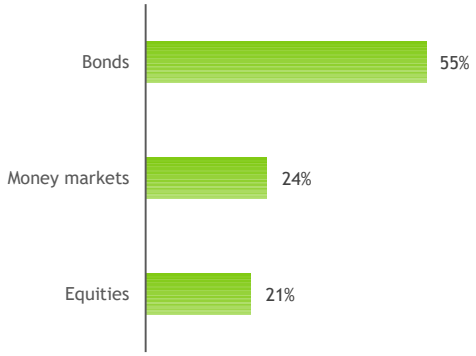
EQUITIES

Net equity exposure	21%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	13%

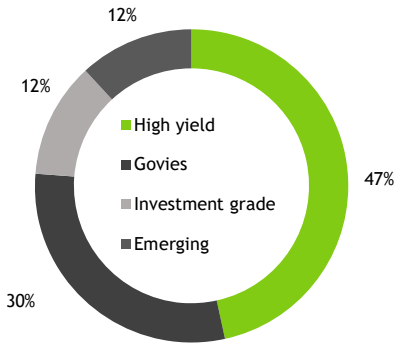
BONDS

Bond exposure	55%
Number of holdings	125
Number of issuers	71

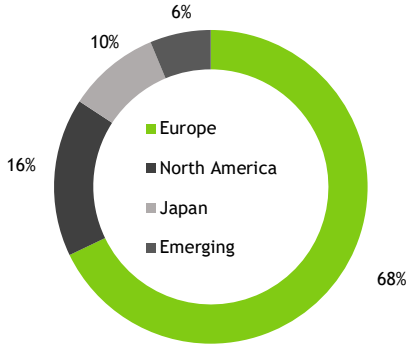
ASSET ALLOCATION



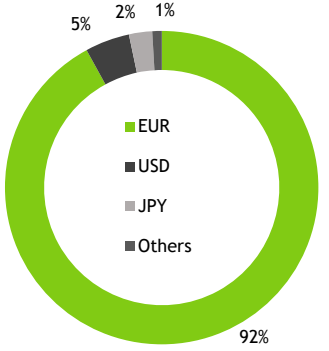
BONDS ALLOCATION



EQUITY COUNTRY ALLOC.



CURRENCY EXPOSURE



Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is not a reliable indicator of future returns. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.sycomore-am.com.

The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 793.6 M€ | Performance: -6.3% | NAV: 116.9€ | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

ANLAGEANSATZ

Der Fonds investiert in die Anleihen europäischer Unternehmen und unterliegt dabei keinen Einschränkungen in Bezug auf das Rating oder die Kapitalisierungsgröße.
Die Titelauswahl erfolgt anhand einer internen Analyse des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien.
Der Fonds berücksichtigt insbesondere nicht-finanzielle Unternehmen.

ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 74 Mitarbeiter, darunter 24 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR

Stanislas de Bailliencourt
Fondsmanager

Emmanuel de Sinety
Fondsmanager

Tony Lebon
Fondsanalyst

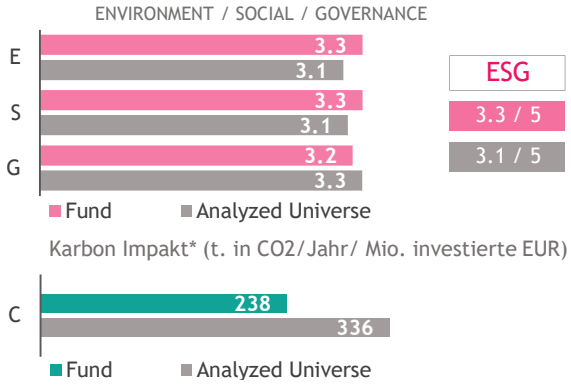
Ariane Hivert
Fondsanalyst

Die Kreditrisikoprämien europäischer Hochzinsanleihen weiteten sich um rund 160 Basispunkte (Bp.) aus, jene von Emittenten mit einem Rating von BBB um 40 Bp. Zusammen mit einem Anstieg der Zinsen von Staatsanleihen um 0,50% löste diese Risikoabneigung im Juni eine scharfe Korrektur an den Kreditmärkten aus. Die Performance reichte von -4% für Investment-Grade- bis -7% für Hochzinsanleihen. Die Emissionstätigkeit im Investment-Grade-Segment ähnelte noch immer jener des vergangenen Jahres. Der Primärmarkt für Hochzinsanleihen ist fast zum Erliegen gekommen, was die hohe Risikoabneigung und die geringen Rückzahlungen nach zwei Rekordemissionsjahren widerspiegelt, in denen viele Emittenten von sehr niedrigen Zinsen bei langen Laufzeiten profitieren konnten. Der Immobiliensektor ist von den steigenden Zinssätzen stark betroffen: Die Anlegerinnen und Anleger befürchten, dass sie zu einem starken Wertrückgang führen könnten und Immobiliengesellschaften möglicherweise nicht in der Lage sind, diesen Anstieg in voller Höhe auf inflationsgebundene Mieten abzuwälzen.

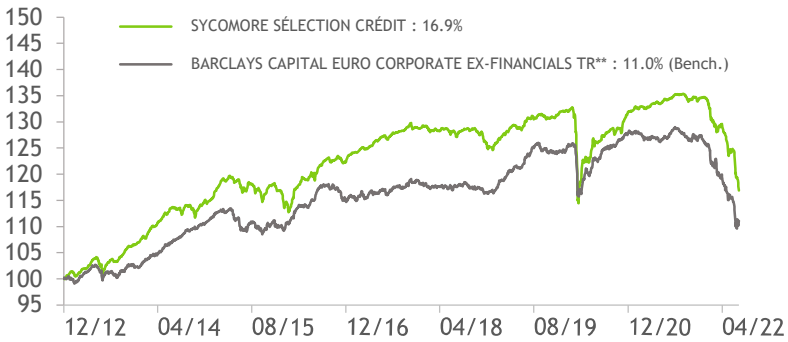
HÖCHSTE ESG-SCORES

	ESG	E	S	G
Orsted	4.2	4.7	4.0	4.0
Neoen Sa	4.1	4.5	3.6	4.2
Voltalia	4.0	4.0	4.0	4.0
Smurfit Kappa	3.9	4.1	3.7	4.0
Nexans	3.9	3.9	3.6	4.2
SSC fonds	3.3	3.3	3.3	3.2

ESGC-BILANZ



KUMULIERTE PERFORMANCE



	Sélection Crédit	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
2022	-13.2%	-12.1%
2021	1.9%	-1.2%
2020	0.2%	3.0%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
Lfd. Jahr	-13.2%	-12.1%
1 Jahr	-12.9%	-12.6%
3 Jahre	-10.2%	-9.9%
Seit 12/12***	16.9%	11.0%
Annualisiert	1.6%	1.1%
Alpha (1J)	-8.1%	-
Beta (1J)	0.42	-
Sharpe ratio (1J)	-3.89	-
Standard Abs. (1J)	3.3%	2.8%
Max drawdown (1J)	-13.7%	-15.0%

FONDSDATEN

Modifizierte Duration	2.9
Rendite auf Verfall (YTM)	6.3
Durchschn. Laufzeit	3.9 Jahre

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Anleihenexposure	91%
Anzahl der Positionen	214
Anzahl der Emittenten	138

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO_2-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **TR: reinvestierte Coupons. ***Verwaltungsbeginn seit 05.12.12. Die Wertentwicklung des FCP kann teilweise von ESG-Indikatoren der Portfoliopositionen herrühren, auch wenn diese in Bezug auf den Performancetrend keine entscheidende Rolle spielen. Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt. SYCOMORE AM unterliegt nicht dem Verbot des Handels in den betroffenen Wertpapieren vor der Veröffentlichung dieser Werbemitteilung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Der Fonds ist ohne Ertrags- oder Performancegarantie, und eine Anlage in den Fonds birgt mögliche Kapitalverluste. Potenziellen Anlegern wird geraten, zunächst die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu lesen. Diese stehen auf unserer Website unter www.sycomore-am.com zur Verfügung.

SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Monatsbericht - 30.06.2022

Anteilsklasse I | AUM: 793.6 M€ | Performance: -6.3% | NAV: 116.9€ | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industriedienst.	14.4%
Telekom	12.4%
Automobil & Zulieferer	10.6%
Gesundheit.	8.0%
Immobilien	6.1%
Technologie	6.0%
Versorger	5.9%
Nahrungsmittel & Getränke	3.9%
Industriegüter & Dienst.	3.7%
Basic Resources	3.4%

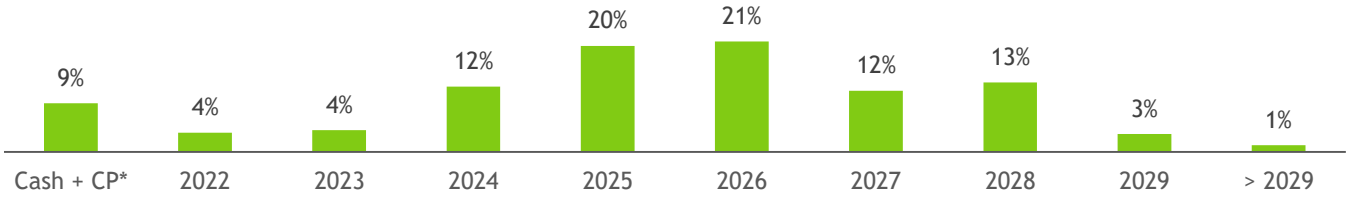
ASSETS

	Gewichtung
Anleihen	84.3%
Wandelanleihen	6.4%
Cash + CP*	9.3%

RATING

A	0.7%
BBB	13.7%
BB	36.4%
B	24.6%
CCC	1.8%
NR	13.6%
Cash + CP*	9.3%

GEWICHTUNG NACH FÄLLIGKEITEN



TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	YTM	ESG-Score	Gewichtung
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automobil & Zulieferer	6.8%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automobil & Zulieferer	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Picard Groupe 3.875% 2026	Nahrungsmittel & Getränke	9.4%	3.3 / 5	1.3%
Groupama 6.375% Perp	Versicherung	5.7%	3.1 / 5	1.2%
Elior Group 3.75% 2026	Nahrungsmittel & Getränke	10.6%	2.9 / 5	1.1%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflagedatum	01.09.2012	01.09.2012
ISIN	FR0011288489	FR0011288513
WKN	A113KT	A14P5U
Bloomberg-Ticker	SYCSCRI FP	SYCSCRR FP
Benchmark	Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%
Max. Rücknahmeabschlag	-	-
Orderabwicklung	T+3	T+3
Verwaltungsgebühr	0.60%	1.20%
Performancegebühr	10% > Bench.	10% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	1 Anteil	1 Anteil

Fondsinformationen

Fondsmanager	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
Seit	1. September 2012
Kategorie	Anleihen
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahr	31. Dezember
Zulassungsland	FR, LU, AT, ES, DE, IT, CH

Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (OGAW V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Aufsicht	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (Juli 2001)
Adresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Telefonnummer	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
E-Mail-Kontakt	investor@sycomore-am.com

*CP : Commercial Papers. Die gegenüberliegende Abbildung spiegelt das variable Engagement des FCP in Anleihen und anderen Schuld- oder Geldmarktpapieren der Eurozone wider, insbesondere jene, die von kleinen und mittleren Unternehmen begeben wurden. Die Risikokategorie des FCP ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage „risikofrei“ ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.

Lower risk, Higher risk,

1	2	**3**	4	5	6	7

potentially lower returns. potentially higher returns.