

Monatliche Reportings

Institutionelle Anleger

Juli 2022





SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Monatsbericht - 29.07.2022

SRI-Aktien Europa

Anteilsklasse I | AUM: 578 M€ | Performance: 9.5% | NAV: 435.65€ | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSEREI FP

ANLAGEANSATZ

Sycomore Selection Responsable berücksichtigt hochwertige Unternehmen, die für ihre Interessengemeinschaft nachhaltigen Mehrwert erwirtschaften und mit einem Abschlagn behandelt 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 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Olivier Cassé
Fondsmanager



Bertille Knuckey
Fondsmanager



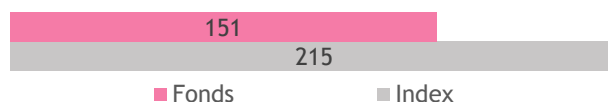
Giulia Culot
Fondsmanager

Der spürbare Rückgang der langfristigen Zinssätze in den USA und Europa seit Mitte Juni ermöglichte im Juni eine Rally an den führenden Aktienmärkten, obwohl geopolitische, geldpolitische und wirtschaftliche Risiken den Markt nach wie vor belasten. In diesem höchst unsicheren Umfeld entwickelten sich einige Aktien besser als andere. Dazu zählten wachstumsstarke Aktien mit einer sehr guten Preissetzungsmacht und soliden mittelfristigen Aussichten (Brunello Cucinelli, Carl Zeiss Meditec, Adyen, Worldline, ASMI, ASML, Hermès, Dassault Systèmes, ALK Abello), die sich deutlich erholten, im Vergleich zum Vorjahr aber noch immer im Minus liegen. Die zweite Gruppe von Aktien sind Titel von hochwertigen Unternehmen, die nachweislich sowohl ein sehr gutes Angebot an Produkten und Dienstleistungen als auch ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell haben (Alfen, Compass, Nexans und Acciona Energia) und deshalb weiterhin kräftig zulegten.

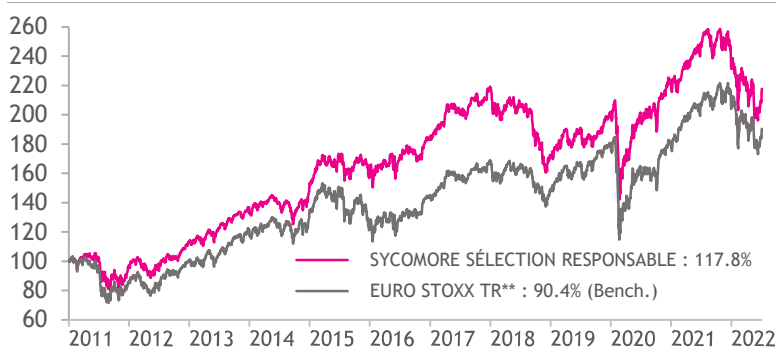
ESG FUSSABDRUCK

	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	3.4	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 Impact* (t. in CO2/Jahr/ Mio. investierte EUR)



KUMULIERTE PERFORMANCE



	Selection Responsable	EURO STOXX TR**
2022	-14.4%	-12.6%
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	-14.4%	-12.6%
1 Jahr	-12.6%	-8.3%
3 Jahre	15.5%	15.9%
Seit Auflage	117.8%	90.4%
Annualisiert	7.0%	5.7%
Alpha (3J)	0.5%	-
Beta (3J)	0.86	-
Tracking Error	6.2%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.26	-
Standard Abs. (3J)	20.0%	22.6%
Max Drawdown (3J)	-32.2%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	15.8x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	15.8%
EKR 2022	12.8%
Div.-Rendite 2022	2.6%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Aktienquote	95%
Anzahl der Positionen	61
Top 20 Gewichtung	52%
Marktkap. (Medianwert)	31.9 Mrd.€

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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 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.

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktives Gewicht
Gesundheit.	14.6%	6.1%
Basiskonsumgüter	10.4%	4.6%
Industrie	19.6%	2.4%
Versorger	7.0%	1.4%
Technologie	13.6%	1.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.8%	-0.9%
Telekom	1.9%	-2.3%
Basismaterial	5.3%	-3.1%
Finanzwesen	12.0%	-4.1%
Energie	0.0%	-5.2%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	0.3%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	12.6%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	10.7%
> 10 Mrd.€	76.5%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	42.2%
Deutschland	15.6%
Niederlande	13.1%
Italien	8.9%
Vereinigtes Königreich	4.8%
Anderen	15.4%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
ASML	4.7%	0.99%
Hermès	2.4%	0.56%
Schneider E.	2.4%	0.48%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
SEB	1.1%	-0.13%
HelloFresh	0.9%	-0.12%
Deutsche Telekom	1.2%	-0.07%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ASML	Technologie	Niederlande	223 605	5.3%
Sanofi	Gesundheit.	Frankreich	121 707	3.8%
Koninklijke DSM	Basiskonsumgüter	Niederlande	26 966	3.2%
Merck	Gesundheit.	Deutschland	80 738	3.0%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	69 940	2.9%

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)
Aufsichtsbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Adresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

SYCOMORE SELECTION MIDCAP

Monatsbericht - 29.07.2022

Europa

Anteilsklasse I | AUM: 75 M€ | Performance: 11.0% | NAV: 95.72€ | ISIN: FR0013303534 | Ticker: SYNSMAI FP

ANLAGEANSATZ

Das Ziel des Sycomore Selection 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.

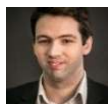
ÜBER UNS

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

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Alban Préaubert
Fondsmanager



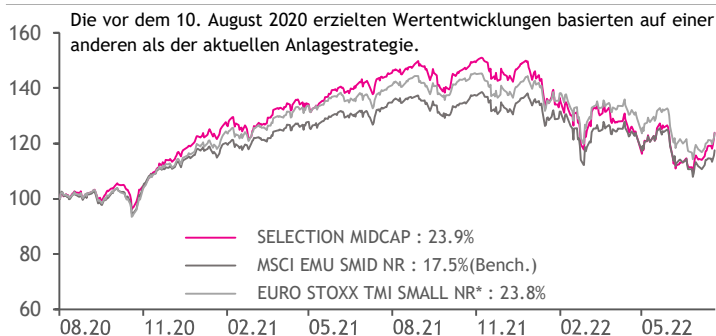
Hugo Mas
Fondsmanager

Nach der Wiederaufnahme der russischen Gaslieferungen und der Unterzeichnung eines Abkommens über den Export ukrainischen Getreides beherrschten positive Meldungen das Bild in Europa. Der Zinsrückgang bei Staatsanleihen machte hochwertige Aktien wieder interessanter, was für das Portfolio vorteilhaft war. Im Berichtszeitraum erhöhten wir die Gewichtungen von günstig bewerteten Wachstumstiteln (Ipsos, Elis) und Industriewerten, die von robusten Absatzmärkten profitieren (Krones, Aalberts, Nexans). Dagegen reduzierten wir Aktien, die auf Entwicklungen im Bereich Neubauten empfindlich reagieren (Rexel, Somfy), sowie defensive Titel, die unseres Erachtens nach einer starken Entwicklung nur wenig Aufwärtspotenzial besitzen (Qiagen, Dermapharm, ALK, Euroapi, SIG). Im Technologiesektor verkauften wir OVH und Melexis (Risiko eines drohenden Abschwungs) zugunsten von ASMI und Alten, die nun wieder attraktiver bewertet sind.

MONATLICHE PERFORMANCE¹

	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%	11.0%	-	-	-	-	-	-17.0%
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 PERFORMANCE¹



	Sélection Midcap	MSCI EMU Smid NR*	EURO STOXX TMI Small NR*
2022	-17.0%	-13.9%	-13.1%
2021	25.4%	18.9%	22.7%
2020	3.4%	4.4%	4.3%

PERFORMANCEDATEN

	Sélection Midcap	MSCI EMU Smid NR*	EURO STOXX TMI Small NR*
Lfd. Jahr	-17.0%	-13.9%	-13.1%
1 Jahr	-13.8%	-11.3%	-10.9%
3 Jahre	15.7%	16.7%	22.6%
5 Jahre	4.1%	22.1%	23.3%
Seit Auflage	336.2%	252.7%	305.7%
Annualisiert	8.2%	7.0%	7.8%
Alpha (3J)	0.3%	-	-
Beta (3J)	0.89	-	-
Sharpe Ratio (3J)	0.27	-	-
Standard Abs. (3J)	20.1%	21.0%	20.0%
Max Drawdown (3J)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

FONDSDATEN

KGv 2022	14.5x
KBV 2022	2.1x
EPS-Wachstum 2022	19.3%
EKR 2022	14.2%
Div.-Rendite 2022	2.4%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	94%
Überlappung mit Index	10%
Anzahl der Positionen	56
Top 20 Gewichtung	46%
Marktkap. (Medianwert)	3321 Mio.€

¹As the I share was created on 20/12/2017, previous data represents a simulation of performance by the fund's A share.*Reinvestierte Dividende. Werbemittlung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemittlung, 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 Werbemittlung. 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.

Anteilsklasse I | AUM: 75 M€ | Performance: 11.0% | NAV: 95.72€ | ISIN: FR0013303534 | Ticker: SYNSMAI FP

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	8.9%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	36.9%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	54.2%
> 20 Mrd.€	0.0%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

KAUF	VERKAUF
Aurubis	Qiagen
Brembo	CAF
Aalberts	Acciona Ener.

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	26.2%
Italien	24.7%
Niederlande	17.8%
Deutschland	11.5%
Anderen	19.7%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

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

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ASM Inter.	Technologie	Niederlande	14 482	3.3%
SPIE	Industrie	Frankreich	3 812	3.3%
Alfen NV	Industrie	Niederlande	2 463	2.9%
Nexans	Industrie	Frankreich	4 044	2.8%
SeSa	Technologie	Italien	2 134	2.8%

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

ANLAGESTILE

Turnaround	44.9%
Bilanz	36.8%
Rendite	18.3%

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	39.3%
Technologie	16.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.9%
Gesundheit.	10.2%
Finanzwesen	7.8%
Basismaterial	6.4%
Versorger	4.5%
Basiskonsumgüter	2.7%
Energie	0.0%
Energie	0.0%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

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

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)
Aufsichtsbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (Juli 2001)
Adresse	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.





Anteilsklasse I | AUM: 553.1 M€ | Performance: 8.9% | NAV: 145.7€ | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

ANLAGEANSATZ

Sycomore Europe Happy@Work ist ein Aktienfonds der europäischen 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 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Jessica Poon
Fondsmanager



Sabrina Ritossa Fernandez
Analyst

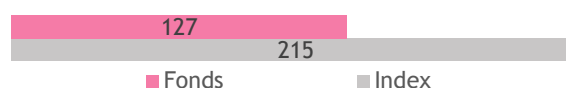
Im Berichtsmontat erholte sich der Markt von dem extremen Pessimismus, und die Anlegerinnen und Anleger richteten ihre Aufmerksamkeit auf die Unternehmensergebnisse. Der Fonds hielt ein diversifiziertes Portfolio von qualitativ hochwertigen Unternehmen in den meisten Sektoren, die sich erholen konnten, und schnitt deshalb besser ab als die Benchmark. Die Aktie von Brunello Cucinelli stieg nach der Bekanntgabe guter Quartalszahlen, die auf eine robuste Entwicklung in allen Regionen hinwiesen, sprunghaft um 23%. ASML meldete ein Allzeithoch beim Auftragsbestand, woraufhin sich die Aktie auch um 16% erholte. Die Aktie von Intesa Sanpaolo, die wir im Juni reduziert hatten, litt nach dem Rücktritt von Ministerpräsident Draghi dagegen zeitweilig unter der Unsicherheit. Darüber hinaus gaben die Titel von E2Open nach einem schwachen Quartal deutlich nach. Wir bleiben wachsam und passen das Portfolio bei Bedarf an. OVH verkauften wir, weil das Unternehmen stärker auf das anfällige Segment der kleinen und mittleren Unternehmen ausgerichtet ist. Zudem reduzierten wir das Engagement in E2Open, weil sich das ungünstige gesamtwirtschaftliche Umfeld spürbar auswirkt. Wir eröffneten eine Position in Deutsche Telekom, nachdem das Unternehmen weitreichende Humankapitalstrategien mit ehrgeizigen Zielen bekannt gegeben hatte. Die Aktie konnte auch davon profitieren, dass nach Preiserhöhungen und wegen eines potenziellen Geschäfts im Zusammenhang mit dem Funkmasten-Portfolio die Schätzungen nach oben korrigiert wurden.

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 Pfeilern der Mitarbeiterzufriedenheit zurückzuführen: Chancengerechtigkeit, Autonomie, Arbeits- und Selbstverwirklichung, Arbeitsbeziehungen und Arbeitsbedeutung.

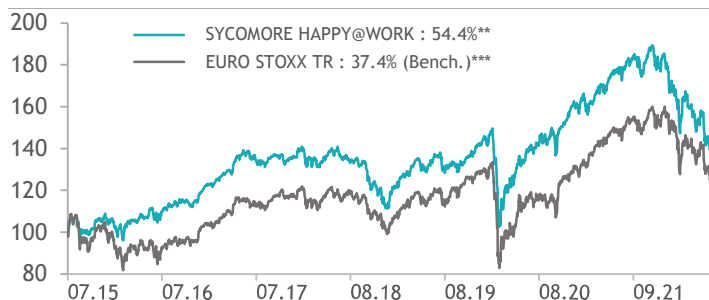
Karbon Impact* (t. in CO2/Jahr/ Mio. € investierte)



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	-16.3%	-12.6%
2021	15.5%	22.7%
2020	13.0%	0.2%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds**	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-16.3%	-12.6%
1 Jahr	-13.4%	-8.3%
3 Jahre	14.1%	15.9%
Seit Auflage	54.4%	37.4%
Annualisiert	6.3%	4.6%
Alpha (1J)	0.1%	-
Beta (1J)	0.80	-
Tracking Error	8.1%	-
Sharpe Ratio (1J)	0.25	-
Standard Abs. (1J)	19.2%	22.5%
Max Drawdown (1J)	-31.4%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	14.4x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	12.7%
EKR 2022	14.2%
Div.-Rendite 2022	2.3%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	93%
Anzahl der Positionen	66
Top 20 Gewichtung	53%
Marktkap. (Medianwert)	27 Mrd.€
Überlappung mit Index	23.5%

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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 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.

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktives Gewicht
Technologie	26.5%	14.1%
Industrie	20.8%	3.6%
Gesundheit.	10.4%	2.0%
Versorger	6.1%	0.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.9%	-0.9%
Basiskonsumgüter	4.2%	-1.6%
Telekom	1.6%	-2.6%
Basismaterial	4.1%	-4.3%
Energie	0.0%	-5.2%
Finanzwesen	10.5%	-5.5%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 150 Mio.€	0.2%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	8.6%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	13.6%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	9.6%
> 10 Mrd.€	68.0%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

Kauf	H@W note	Verkauf	H@W note
Deutsche Tel.	3.6	BMW	4.1
Eurazeo	3.8	Soitec	4.1
Erg	4.2	E2Open	3.5

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
ASML	4.0%	0.88%
STMicroelectronics	2.4%	0.54%
Saint Gobain	3.8%	0.41%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
SEB	0.8%	-0.09%
OVH	0.1%	-0.08%
Neurones	1.4%	-0.03%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ASML	5.0%	4.4
Saint Gobain	4.3%	4.1
Air Liquide	3.7%	3.9

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ESG Core Inv.	2.8%	3.2
SPIE	1.9%	3.9
Synlab AG	1.8%	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)
Aufsichtsbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Adresse	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 Geschäftsjahrs 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 - 29.07.2022

Anteilsklasse I | AUM: 652.4 M€ | Performance: 11.0% | NAV: 173.3€ | ISIN: LU1183791281 | Ticker: SYCEOI 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 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



J. Guillaume Péladan
Fondsmanager



Alban Préaubert
Fondsmanager



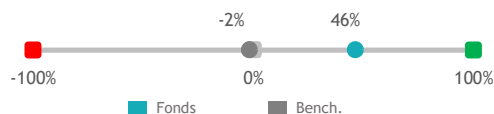
Anne-Claire Abadie
Fondsmanager

Der Markt verzeichnete im Juli starke Gewinne, während die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen erstmals wieder erhöhte, um der Inflation zu begegnen, und die Gaslieferungen nach Europa über die Pipeline Nord Stream 1 wieder anliefen. In den USA bemühte sich Präsident Biden weiterhin, sein Klimapaket durchzudrücken, und Extremwetterereignisse (Hitzewellen und Brände) erschütterten viele Teile der Welt. In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds besser als seine Benchmark und profitierte davon, dass mehrere Unternehmen im Portfolio sehr gute Ergebnisse meldeten. Wir besuchten das Werk von Alfen im niederländischen Almere und beurteilten das beachtliche Wachstumspotenzial der Gruppe im Segment der Ladestationen für Elektroautos weiterhin positiv. Mersen, SIG Group und Nexans konnten die Anleger mit der Veröffentlichung solider Gewinne beruhigen. Verbund und Energiekontor profitieren weiter von der Frage der Energieunabhängigkeit und den hohen Strompreisen.

ESG FOOTPRINT

	Fonds	Bench.
ESG	3.7	3.2
Environment	4.0	3.1
Social	3.6	3.2
Governance	3.6	3.4

Net Environmental Contribution



KUMULIERTE PERFORMANCE



Eco Solutions MSCI Europe NR**

	Eco Solutions	MSCI Europe NR**
2022	-9.5%	-7.3%
2021	17.6%	25.1%
2020	28.3%	-3.3%

PERFORMANCE DATEN

	Fonds	MSCI Europe NR**
Lfd. Jahr	-9.5%	-7.3%
1 Jahr	-6.2%	-1.3%
3 Jahre	51.3%	21.3%
Seit Auflage	73.3%	44.1%
Annualisiert	8.3%	5.4%
Alpha (3J)	7.9%	-
Beta (3J)	0.89	-
Tracking Error	9.0%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.76	-
Standard Abs. (3J)	20.0%	20.4%
Max Drawdown (3J)	-34.2%	-35.3%

FONDS DATEN

KGK 2022	12.2x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	18.9%
EKR 2022	16.4%
Div.-Rendite 2022	2.0%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	95%
Anzahl der Positionen	66
Top 20 Gewichtung	46%
Marktkap. (Medianwert)	4.8 Mrd.€
Überlappung mit Index	3.7%

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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 - 29.07.2022

Anteilsklasse I | AUM: 652.4 M€ | Net Return: 11.0% | NAV: 173.3€ | ISIN: LU1183791281 | Ticker: SYCECOI LX

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	49.6%
Versorger	29.1%
Basismaterial	9.5%
Energie	5.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.1%
Technologie	2.0%
Finanzwesen	1.7%
Basiskonsumgüter	0.0%
Gesundheit.	0.0%
Telekom	0.0%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 1 Mrd.€	14.1%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	36.6%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	18.9%
> 10 Mrd.€	30.3%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Alfen NV	2.7%	0.71%
Schneider E.	3.3%	0.63%
Owens Corning	1.9%	0.50%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Talgo	0.6%	-0.06%
AFYREN	0.5%	-0.05%
Befesa SA	1.7%	-0.05%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Schneider E.	3.6%	11%
Prysmian	2.8%	23%
Veolia	2.7%	41%

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Alfen NV	3.0%	53%
Solaria Energia	2.2%	62%
SPIE	2.1%	14%

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)
Aufsichtsbehörde	AMF
Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Adresse	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.





Anteilsklasse I | AUM: 305 M€ | Performance: 4.6% | NAV: 446.28€ | 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

Der Sycomore Shared Growth wurde in Sycomore Social Impact umbenannt. Dieser Name spiegelt das Ziel des Fonds - Erzielung positiver Wirkungen für die Gesellschaft durch unsere gezielte Titelauswahl - besser wider. Der Schwerpunkt der Strategie liegt auf Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen Lösungen für wichtige gesellschaftliche Herausforderungen bieten und daher nachhaltig ein längeres, besser prognostizierbares Wachstum erzielen können. Trotz der Angst vor einem wirtschaftlichen Abschwung (für den Fonds wegen des defensiven Profils normalerweise ein positiver Aspekt) wuchs der Optimismus unter den Anlegern wieder, sodass der Fonds im Juli einen Teil der seit Anfang des Jahres erzielten Gewinne einbüßte. Mit die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten unter anderem kürzlich eröffnete Positionen wie Bavarian Nordic, Sartorius Stedim und Schneider. Den beiden Letztgenannten kam die Veröffentlichung guter Ergebnisse für das erste Halbjahr zugute, die vom Markt besonders gut aufgenommen wurden; die Bewertungen erholten sich nach der scharfen Korrektur der Vormonate wieder auf angemessene Niveaus. Die Aktie von Grifols belastete die Wertentwicklung des Fonds dagegen erneut trotz der deutlichen Erholung im Bereich der Plasmagewinnung. Die Wiederauffüllung der Lagerbestände in einer Zeit, in der die Rentabilität unter Druck steht, hat zu einem erheblichen Anstieg des Verschuldungsgrades des Unternehmens geführt.

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%	4.6%	-	-	-	-	-	-13.1%	-12.6%
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

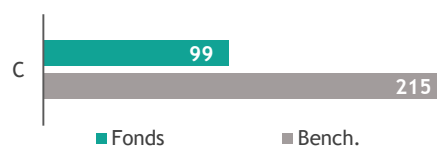


PERFORMANCEDATEN

	Fonds	EURO STOXX TR**
Lfd. Jahr	-13.1%	-12.6%
1 Jahr	-15.5%	-8.3%
3 Jahre	2.8%	15.9%
5 Jahre	7.9%	22.3%
Seit Auflegung	197.5%	166.9%
Annualisiert	5.6%	5.0%
Alpha (3J)	-2.3%	-
Beta (3J)	0.62	-
Tracking Error	10.5%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.09	-
Standard Abs. (3 J)	15.3%	22.6%

CO2-BILANZ

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



FONDSDATEN

KGV 2022	17.2x
KBV 2022	1.8x
EKR 2022	10.5%
Div.-Rendite 2022	2.00%
Max Drawdown (3J)	-27.34%
Drawdown Index (3J)	-37.89%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienexposure	87%
Anzahl der Positionen	71
Top 20 Gewichtung	56%
Marktkap. (Medianwert)	12.5 Mrd.€

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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.

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktive Gewichtung
Gesundheit.	45.5%	37.1%
Basiskonsumgüter	10.9%	5.0%
Basismaterial	9.3%	1.0%
Technologie	11.8%	-0.6%
Telekom	2.0%	-2.2%
Versorger	3.3%	-2.3%
Energie	0.0%	-5.2%
Industrie	10.5%	-6.7%
Finanzwesen	3.8%	-12.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.0%	-13.7%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	39.6%
Deutschland	18.8%
Italien	8.7%
Spanien	4.3%
Anderen	28.6%

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	1.5%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	5.6%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	17.0%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	34.3%
> 20 Mrd.€	41.5%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
Kerry Group	4.4%	0.55%
ASML	2.4%	0.51%
BioMérieux	2.2%	0.29%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
Grifols	1.8%	-0.41%
Orange	2.5%	-0.28%
PolyPeptide	0.5%	-0.14%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Sanofi	Gesundheit.	Frankreich	121 707	7.9%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	69 940	5.9%
Qiagen	Gesundheit.	USA	11 085	5.0%
Kerry Group	Basiskonsumgüter	Irland	18 260	4.5%
SAP	Technologie	Deutschland	106 059	3.8%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

Auflagedatum	24.06.2002
ISIN	FR0010117085
WKN	AOPBAC
Bloomberg Ticker	SYCMTWI FP
Benchmark	EURO STOXX TR
Max. Ausgabeaufschlag	7%
Max. Rücknahmeabschlag	-
Orderabwicklung	T+2
Verwaltungsgebühr	1.0%
Performancegebühr	15% > Bench.
Ausschüttungspolitik	Thes.
Mindestanlage	N/A

Klasse I

24.06.2002
FR0010117085
AOPBAC
SYCMTWI FP
EURO STOXX TR
7%
-
T+2
1.0%
15% > Bench.
Thes.
N/A

Klasse R

24.06.2002
FR0010117093
AOKFLL
SYSMTWR FP
EURO STOXX TR
-
-
T+2
2.0%
15% > Bench.
Thes.
N/A

Rechtliche Informationen

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahemesschluss	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

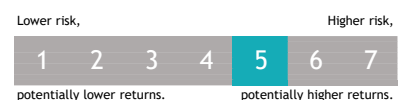
Informationen zum Investment Manager

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

Fondsinformationen

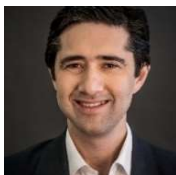
Fondsmanager	Frédéric Ponchon
Seit	August 2005
Kategorie	Europäischen Aktien
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	30. Juni
Zulassungsland	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

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.

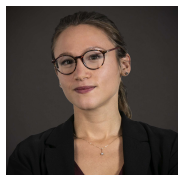


A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

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: 109.11 | Assets: €146.3 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.



Higher risk, potentially higher returns.

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

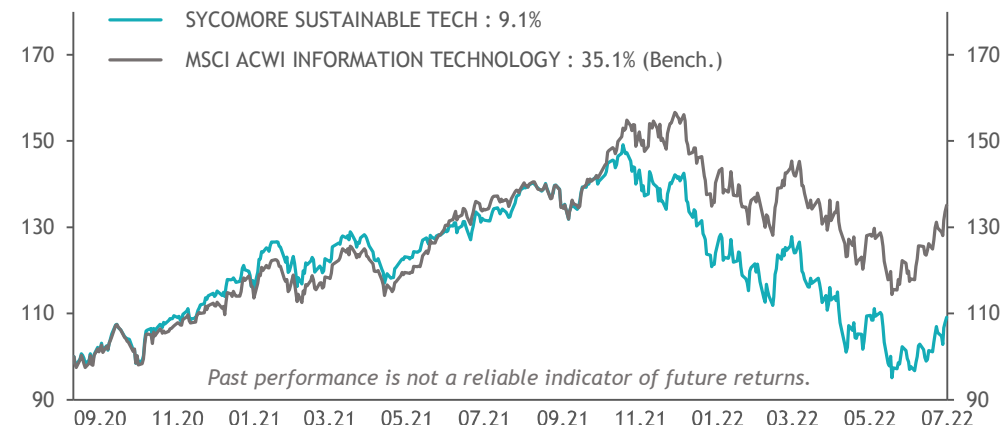
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO₂ 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.

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 12.5% | 2022: -22.5%

	July	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.	2021
Fund	12.5%	-22.5%	-17.1%	-	-	9.1%	-	22.1%
Bench.	15.1%	-12.3%	0.8%	-	-	35.1%	-	36.8%



STATISTICS

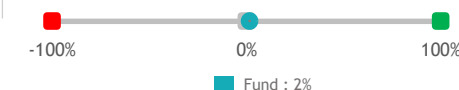
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.04	1.01
Alpha	-0.19	-0.11
Volatility	26.7%	23.0%
Vol. bench.	24.1%	21.3%
Tracking Error	9.3%	8.0%
Sharpe Ratio	-0.63	0.22
Info. Ratio	-1.94	-1.58
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	-27.0%	-27.0%

ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
ESG	3.5	3.6
Environment	3.4	3.4
Social	3.6	3.6
Governance	3.6	3.8
Carbon footprint*	18	34

in t eq. CO₂/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).

FUND COMMENTARY

The Tech sector rebounded in July as 10-year yields in the US fell and the quarterly earnings season generally got off to a good start. The semiconductor and payments sectors largely outperformed the software industry for various fundamental and positioning reasons. We trimmed the weight of small caps by one third (E2open, Viaplay, Chegg, ...) to around 15% and initiated new positions in several US large caps (Accenture, Broadcom, Intuit) and in Instructure, an Edtech player. Highlights in July included the robust publications by Nokia, Wordline, TSMC, Meltwater and a couple of disappointments from OVH and HelloFresh, the latter having downgraded its growth targets for 2022. The activist investor Elliott Management bought stakes in Paypal. On issues of governance, we continued our engagement campaign with Soitec on the renewal of Board members.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Microsoft Corp.	9.3%	1.01%	E2open	2.2%	-0.28%
MasterCard	5.4%	0.78%	OVH	1.1%	-0.26%
Marvell Technology	2.4%	0.61%	ServiceNow	1.6%	-0.12%

TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	9.5%
MasterCard	5.4%
Taiwan Semi. Manu.	4.9%

TOP 3 SMID CAPS

Alight Inc.	2.9%
Nagarro	2.0%
E2open	1.4%

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.

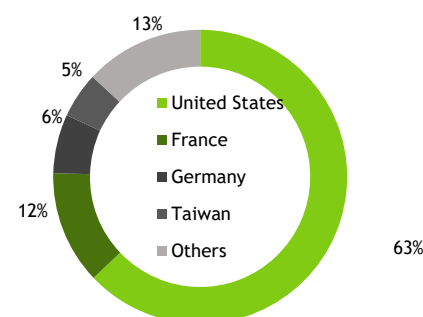
PORTFOLIO

Net equity exposure	98%
Overlap with benchmark	33%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	63%
Median market cap	54.6 bn€

BEST ESG SCORES

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

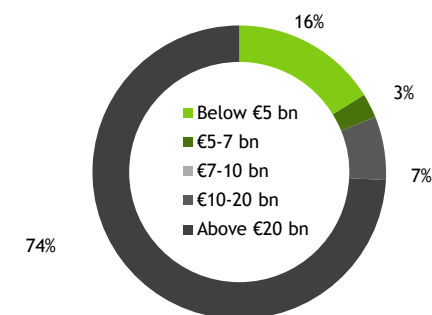
COUNTRY



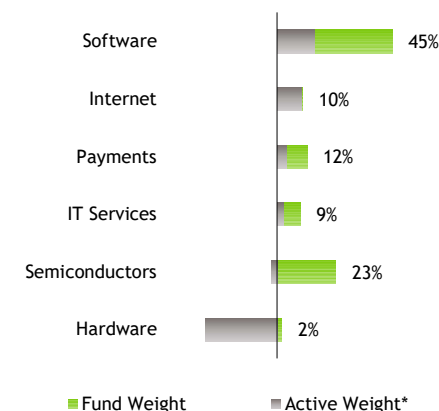
VALUATION RATIOS

PER 2022	21.9x
EPS growth 2022	14.3%
P/BV 2022	3.7x
Return on Equity 2022	16.9%
Dividend Yield 2022	0.7%

MARKET CAP



SECTOR



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

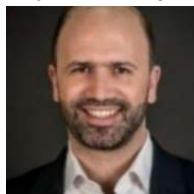
AN INTERNATIONAL SELECTION OF COMPANIES ENABLING LIFELONG QUALITY EDUCATION.

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: 86.36 | Assets: €115.1 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.



Higher risk, potentially higher returns.

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

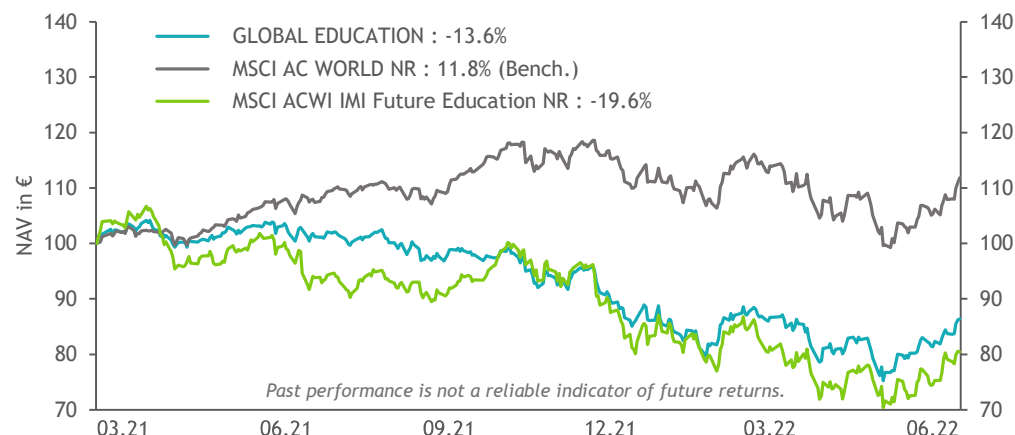
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time.

*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO₂ 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.

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 8.8% | 2022: -9.4%

	July	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.
Fund	8.8%	-9.4%	-14.7%	-	-	-13.6%	-10.4%
Bench.	9.7%	-4.8%	4.1%	-	-	11.8%	8.7%



STATISTICS

	1 year	Inception
Correlation	0.87	0.86
Beta	0.93	0.93
Alpha	-19.3%	-18.5%
Volatility	16.9%	15.6%
Vol. bench.	15.9%	14.5%
Tracking Error	8.4%	7.9%
Sharpe Ratio	-0.85	-0.65
Info. Ratio	-2.24	-2.42
Max Drawdown	-26.5%	-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*	41

in t eq. CO₂/year/€m of capitalization

Net Environmental Contribution



Fund : 3%

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).

FUND COMMENTARY

Following two difficult months, the market finally rebounded in July, as the restart of gas supply from Russia eased concerns of investors, who are now focusing on the reporting season to gauge the current state of the economy.

EdTech outperformed global equities in July, and the reporting season of the second quarter will be key to understand how sustainable the rally is. Except companies exposed to the enrolment cycle in US, where figures remain poor, we expect companies in the education thematic to report solid results. Kahoot, Udemy, Coursera typically outperformed both Education and global indices.

During the months we have continued to improve diversification in the fund as we expect the market to remain volatile in the second half of the year.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Stride	6.9%	0.74%	Fielmann	0.7%	-0.16%
John Wiley&Sons	6.1%	0.72%	Enel	1.6%	-0.14%
RELX	5.3%	0.55%	Nexity	1.4%	-0.10%

TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	5.6%
Pearson	5.5%
RELX	5.4%

TOP 3 SMID CAPS

Stride	7.0%
John Wiley&Sons	6.4%
Blackbaud	4.4%

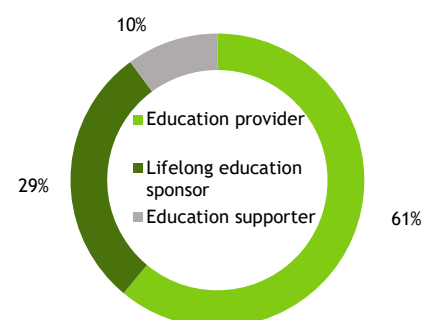
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is 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.

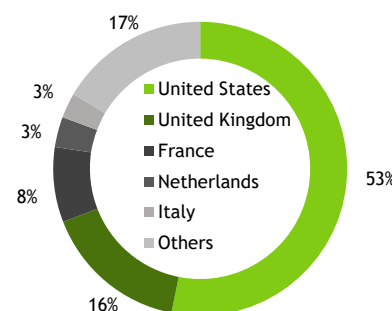
PORTFOLIO

Net equity exposure	93%
Overlap with benchmark	31%
Number of holdings	47
Weight of top 20 stocks	67%
Median market cap	6.8 bn€

PILAR



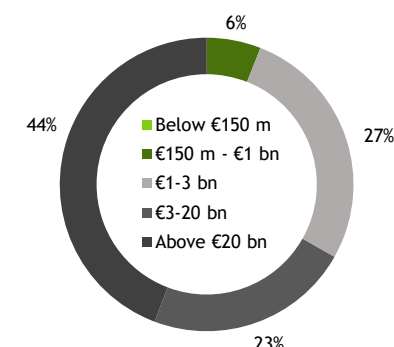
COUNTRY



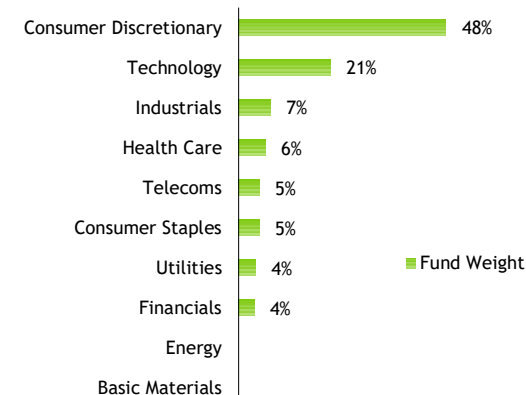
VALUATION RATIOS

PER 2022	20.0x
EPS growth 2022	11.9%
P/BV 2022	2.6x
Return on Equity 2022	13.2%
Dividend Yield 2022	1.6%

MARKET CAP



SECTOR



SYCOMORE PARTNERS

Monatsbericht - 29.07.2022

Absolute Return

Anteilsklasse IB | AUM: 228 M€ | Performance: 4.5% | NAV: 1671.27€ | 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

Nachdem die Straffung der Geldpolitik und die Aussicht auf eine Rezession in den letzten Monaten starke Rückgänge ausgelöst hatten, erholten sich die Aktienmärkte im Juli in der Hoffnung auf eine eher akkommodierende geldpolitische Haltung im Jahr 2023 und auf einen erfolgreichen Kampf gegen die Inflation. Anfang Juni reduzierten wir unser Engagement, haben die Positionen in Aktien mit robusten Fundamentaldaten und angemessenen Bewertungen, zum Beispiel Geberit und SGS, im Berichtsmonat aber wieder erhöht. Außerdem eröffneten wir eine Position in SAP, nachdem die Aktie trotz der laufenden Umstellung des Geschäfts auf Cloud-Technologien 30% unter ihre Hochstände gesunken war. Die Positionen in Saint-Gobain, Verallia, Netflix und Fuchs Petrolub stockten wir auf.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	2.0%	-7.5%	4.5%	-	-	-	-	-	-5.8%
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

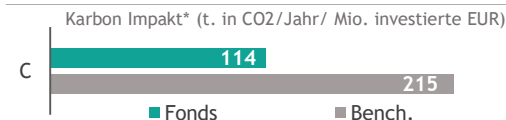


	Partners	EURO STOXX TR***	Passive Allokation
2022	-5.8%	-12.6%	-17.2%
2021	9.9%	22.7%	13.6%
2020	-3.5%	0.2%	2.3%
2019	3.9%	26.1%	11.2%
2018	-6.5%	-12.7%	-6.0%

PERFORMANCE DATEN**

	Fonds	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-5.8%	-12.6%
1 Jahr	-4.5%	-8.3%
3 Jahre	2.1%	15.9%
5 Jahre	-2.7%	22.3%
Seit Auflage	64.2%	72.8%
Alpha (1J)	-2.3%	-
Beta (1J)	0.52	-
Sharpe Ratio (1J)	0.08	-
Standard Abs. (1J)	13.4%	22.6%
Max Drawdown (1J)	-29.4%	-37.9%
Erholungsp. (1J)	12 m ¹	11 m ¹

CO2-BILANZ



FONDS DATEN

KGV 2022	10.0x
KBV 2022	1.0x
EPS-Wachstum 2022	9.0%
EKR 2022	10.2%
Div.-Rendite 2022	3.9%

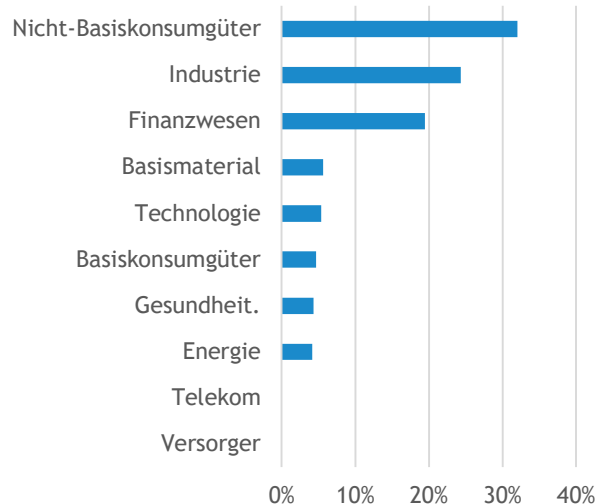
PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	62%
Anzahl der Positionen	35
Marktkap. (Medianwert)	4.7 Mrd.€

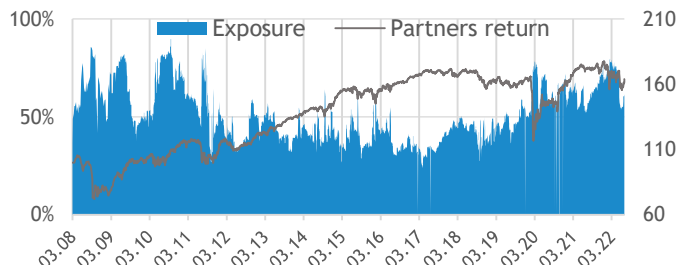
¹Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. ²Die Daten wurden anhand des EURO STOXX erhoben. ³Reinvestierte 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. Werbermittlung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbermittlung, 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 Werbermittlung.

Anteilsklasse IB | AUM: 228 M€ | Performance: 4.5% | NAV: 1671.27€ | ISIN: FR0012365013 | Ticker: SYCPRTB FP

TOP 10 EXPOSURE



NETTO AKTIEN-EXPOSURE



MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio. €	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	9.2%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	28.4%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	28.1%
> 20 Mrd.€	34.3%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Peugeot Invest	3.3%	0.47%
Elis	3.2%	0.45%
Saint Gobain	3.0%	0.32%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Banco Santander S.A.	0.7%	-0.08%
M6	0.8%	-0.07%
Vivendi	1.2%	-0.07%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Rubis	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	2 438	4.8%
Saint Gobain	Industrie	Frankreich	23 220	3.8%
Peugeot Invest	Finanzwesen	Frankreich	2 458	3.5%
Elis	Industrie	Frankreich	1 084	3.4%
ALD	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	4 660	2.5%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

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

Fondsdaten

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

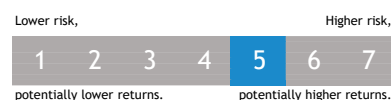
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Prime Broker	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)
Adresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Kontakt	investor@sycomore-am.com

¹High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahrs 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.



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-Profiles bei.

ÜBER UNS

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

FONDSKOMMENTAR



Stanislas de
Baillencourt
Fondsmanager



Emmanuel de Sinety
Fondsmanager

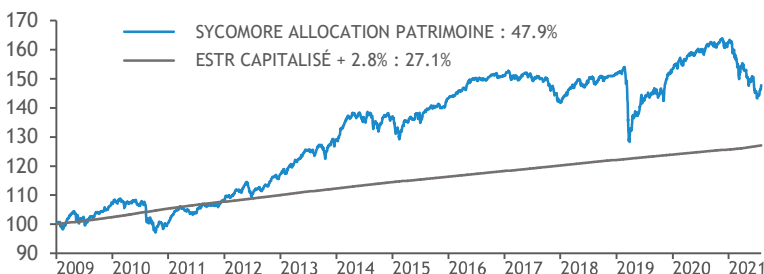
Die Europäische Zentralbank (EZB) hat die Leitzinsen erstmals seit zehn Jahren erhöht. Der Refinanzierungssatz liegt damit nun bei 0%, und die Inflation steigt weiter. Das Anti-Fragmentierungsinstrument hat den Renditespread italienischer Anleihen verringert, doch die politische Lage in dem Land wird weiter Druck auf den Markt ausüben. Trotz der erheblichen Unsicherheit rund um die russischen Gaslieferungen im nächsten Winter und der Angst vor einer drohenden Rezession erholten sich die Märkte, als die langfristigen Zinssätze sanken.

Die ersten Ergebnisberichte, unter anderem von LVMH, Publicis und Mercedes, waren solide. Das Anleihenportfolio leistete auch einen bedeutenden positiven Beitrag zur Wertentwicklung, und wir behielten unsere Strategie zur Zinsabsicherung bei, vor allem in Bezug auf die 2-jährigen deutschen Renditen.

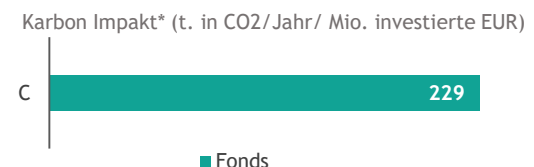
MONATLICHE PERFORMANCE

	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%	3.2%	-	-	-	-	-	-9.1%	1.1%
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



PERFORMANCE DATEN***

	Fonds	Eonia Kap. +2%
Juli	3.2%	0.2%
Lfd. Jahr	-9.1%	1.1%
1 Jahr	-7.8%	1.7%
3 Jahre	-1.5%	4.7%
5 Jahre	-1.1%	8.2%
12.09**	47.9%	27.1%
Annualisiert	3.2%	1.9%
Beta (1J)	0.25	-
Standardabw. (1J)	6.3%	-
Sharpe Ratio (1J)	-0.02	-
Max. Drawdown (1J)	-16.7%	-
Modifizierte Duration	1	-
Durchschn. Bondrendite	4.9%	-

ASSET ALLOCATION

Anleihen	55.1%
Aktien	24.2%
Geldmarktinstrumente	20.7%
Absolute Return	0.0%

AKTIEN

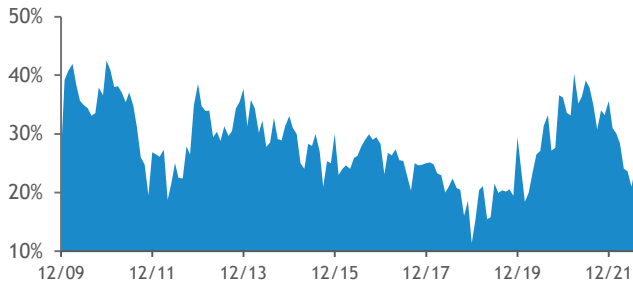
Anzahl der Positionen	48
Top 20 Gewichtung	16.0%

ANLEIHEN

Anzahl der Positionen	108
Anzahl der Emittenten	67

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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. Werbemittelung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemittelung, 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 Werbemittelung. 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.

NETTO AKTIEN-EXPOSURE



WÄHRUNGSEXPOSURE

EUR	91.9%
USD	4.0%
JPY	2.5%
Anderen	1.6%

AKTIENGEWICHTUNG NACH LÄNDERN

Europa	73.2%
Nordamerika	12.9%
Japan	8.6%
Schwellenmärkte	5.3%

ANLEIHENGEWICHTUNGEN

High yield	48.1%
Staatsanleihen	28.8%
Investment Grade	11.8%
Schwellenmärkte	11.2%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Unibail 2.125% Perp	0.9%	0.19%
STMicroelectronics	0.5%	0.12%
Christian Dior	0.7%	0.11%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Vivendi	0.8%	-0.03%
Banco Santander S.A.	0.1%	-0.03%
Korian 0.875% 2027	1.1%	-0.02%

TOP 5 POSITIONEN AKTIEN

	Gewichtung
Eni	1.3%
Sanofi	1.2%
BNP Paribas	1.0%
Vivendi	0.9%
Christian Dior	0.9%

TOP 5 POSITIONEN ANLEIHEN

	Gewichtung
Italy 4.5% 2023	2.8%
Groupama 6.375% Perp	1.3%
Piaggio 3.625% 2025	1.3%
Picard Groupe 3.875% jul-2026	1.3%
Gestamp 3.25% 2026	1.2%

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

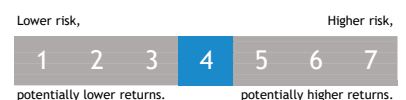
Rechtliche Informationen

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.



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



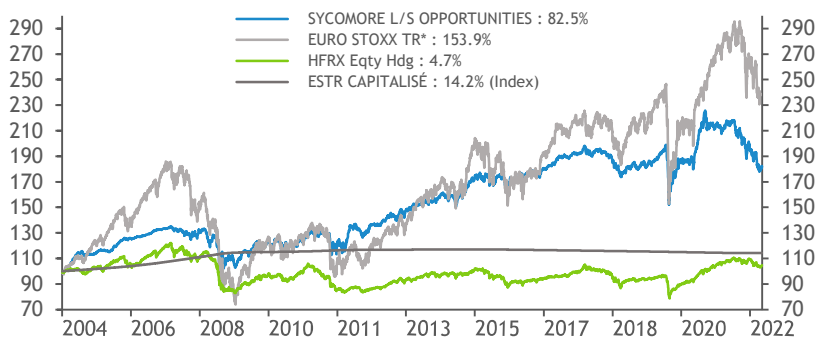
Hadrien Bulté
Fondsanalyst

Die Märkte erholten sich spürbar, als die langfristigen Zinsen aufgrund von schwächeren Inflationserwartungen sanken. Der Auftakt zur Berichtssaison verlief besser als befürchtet, und die Berichte zur aktuellen wirtschaftlichen Aktivität machten Mut. Das Nettoengagement des Fonds sank von 55% auf 51% (darunter SPACs mit einer Gewichtung von 10%). Wir eröffneten Long-Positionen in EDF, Pair-Trades mit Michelin/Goodyear, Enhabit/Amedysys, SSP/Dufry und Sanofi/GSK sowie drei Short-Positionen in europäischen Industrietiteln; zudem verkauften wir unsere Long-Position in Volkswagen. Die Gewichtung der SPACs wurde aktiv von 19% auf 11% reduziert. Unter den Verlustbringern hatten E2Open (Währungseffekte und Verzögerungen bei mehreren Geschäften) sowie HelloFresh (schwächere Bruttoumsätze, schwieriges gesamtwirtschaftliches Umfeld) unter den schwachen gemeldeten Gewinnen zu leiden. Forvia (vormals Faurecia) meldete zwar recht gute Ergebnisse, doch Bedenken in Bezug auf die Bilanz des Unternehmens belasteten.

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%	1.8%	-	-	-	-	-	-13.6%
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	-13.6%	-12.6%	-4.6%	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	-13.0%	-8.3%	-1.8%	-0.2%
3 Jahre	-1.3%	15.9%	11.2%	-1.1%
5 Jahre	-3.7%	22.3%	8.1%	-1.9%
Seit 10/10/10**	43.3%	60.6%	6.6%	1.4%
Annualisiert	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Seit Auflage	82.5%	153.9%	4.7%	14.2%
Alpha (3J)	-3.1%	-	-	-
Beta (3J)	0.45	-	-	-
Sharpe Ratio (3J)	0.00	-	-	-
Standard Abw. (3J)	11.7%	22.6%	6.3%	-
Max Drawdown (3J)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

FONDSDATEN

Long-positionen: 68	Short-positionen: 6	Pair Trade: 12
KGV 2022, Long		9.0x
KGV 2022, Short		16.1x
EPS-Wachstum 2022, (L)		10.2%
EPS-Wachstum 2022, (S)		21.4%
RoE, Long / Short		12.3% / 13.7%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Top 20 Gewichtung	28%
Median Marktkap. Long	13 Mrd.€
Median Marktkap. Short	10.6 Mrd.€
Anzahl der Positionen	86

*Reinvestierte Dividende. ** Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010 ***Am 28.07.22. 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. Werbemittelung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemittelung, 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 Werbemittelung.

Anteilsklasse I | AUM: 311 M€ | Performance: 1.8% | NAV: 365.04€ | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Long	Short	Net
Industrie	18.8%	-3.9%	14.7%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.3%	-3.8%	11.3%
Basismaterial	0.3%	0.0%	0.2%
Basiskonsumgüter	2.4%	0.0%	2.3%
Finanzwesen	6.4%	0.0%	6.1%
Technologie	7.9%	0.0%	7.9%
Energie	2.0%	-1.0%	1.0%
Telekom	2.9%	0.0%	2.8%
Versorger	1.0%	0.0%	1.0%
Gesundheit.	3.6%	-1.0%	2.5%
SPACS	10.5%	0.0%	10.5%

BRUTTO- UND NETTO-EXPOSURE

	Monatl.	Durchschn*	Min / Max
Net	51.3%	56.0%	34% / 91.5%
Gross	88.9%	86.7%	54.1% / 153%
Long	70.1%	71.3%	45.8% / 121.4%
Short	-18.8%	-15.2%	-39% / 5.4%

*Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010

MARKETKAP. EXPOSURE

< 3 Mrd €	23.80%
3 Mrd. € - 20 Mrd. €	15.95%
> 20 Mrd. €	20.50%
Hedges	-9.07%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
Viaplay	1.2%	0.40%	Long
Rentokil Init.	1.9%	0.29%	Long
Airbus	2.2%	0.27%	Long

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
Short pos. 1	-1.6%	-0.21%	Short
Short pos. 2	-0.6%	-0.15%	Short
Short pos. 3	-0.8%	-0.14%	Short

TOP 5 POSITIONEN

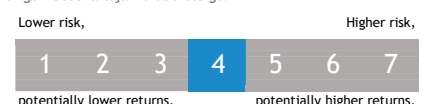
	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Airbus	Industrie	Frankreich	75 480	2.2%
ESG Core Inv.	SPACS	Niederlande	296	2.0%
Rentokill Init.	Industrie	Vereinigtes Königreich	10 227	1.9%
Cellnex Telecom	Industrie	Irland	9 613	1.7%
Cellnex Telecom	Telekom	Spanien	24 986	1.6%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen		Klasse I	Klasse R	Rechtliche Informationen	
Auflagedatum		11.10.2004	11.10.2004	Investment Manager	Sycomore Asset Management
Management Change		10.10.2010	10.10.2010	Struktur	FCP (UCITS V)
ISIN		FR0010473991	FR0010363366	Domizil	Frankreich
WKN		AQM9BN	AQMVJF	Währung	EUR
Bloomberg Ticker		SYCOPTI FP	SYCOPTI FP	Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Benchmark		Ester kapitalisiert	Ester kapitalisiert	Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Max. Ausgabeaufschlag		7%	3%	Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Max. Rücknahmeabschlag		7%	3%	Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Orderabwicklung		T+2	T+2	Prime Broker	JP Morgan, Morgan Stanley
Verwaltungsgebühr		1.0%	2.0%	Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
Performancegebühr		15% > Bench.	15% > Bench.	Informationen zum Investment Manager	
Ertragsverwendung		Thes.	Thes.	Unternehmen	Sycomore Asset Management
High Water Mark*		Ja	Ja	Verw. Vermögen	7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
Mindestanlage		N/A	N/A	Aufsicht	AMF
Fondsinformationen				Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Fondsmanager		Gilles Sitbon		Adresse	14 Avenue Hoche
Seit		10. Oktober 2010			75008 Paris
Kategorie		Long/Short Equity Europa, direktional			Frankreich
NAV-Berechnung		Täglich		Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Geschäftsjahresende		31. Dezember		Website	www.sycomore-am.com
Zulassungsland		DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT		Kontakt	investor@sycomore-am.com

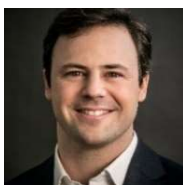
*High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahr die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt.

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.

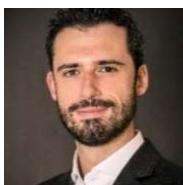


A FLEXIBLE SRI FUND OFFERING CONSERVATIVE CAPITAL GROWTH WITHIN A GLOBAL INVESTMENT UNIVERSE

The management team is subject to change without notice.



**Stanislas de
BAILLENCOURT**
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 achieve capital growth.



FUND INFO

NAV: 99.42 | Assets: €431.3 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.



Higher risk, potentially higher returns.

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

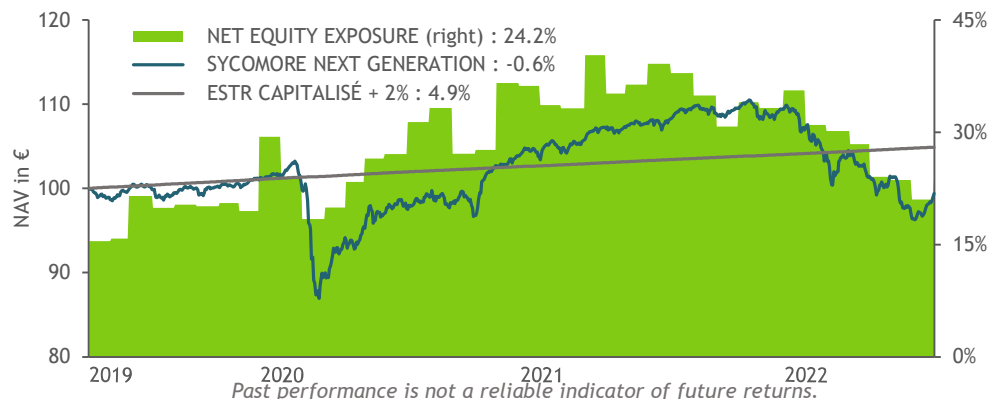
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX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

**Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO₂ 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.

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 3.1% | 2022: -9.1%

	July	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Création Annu.	2021	2020
Fund	3.1%	-9.1%	-8.2%	-0.4%	-	-0.6%	-0.2%	5.3%
Bench.	0.1%	0.8%	1.4%	4.5%	-	4.9%	1.5%	1.4%

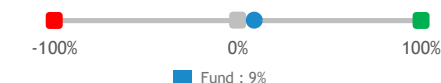


STATISTICS*

	1 year	Création
Correlation	0.92	0.92
Beta	0.25	0.26
Volatility	5.7%	6.1%
Max Drawdown	-12.9%	-15.8%
Sharpe Ratio	-1.39	0.03
Sensitivity		1.0
Bond yield		4.9%
Yield to worst		5.6%

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.4
Social	3.3
Governance	3.3
Carbon footprint**	229
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).

FUND COMMENTARY

The European Central Bank raised its benchmark rate for the first time in 10 years, bringing the refinancing rate to 0% as inflation continues to rise. The anti-fragmentation tool lowered the spread on Italian yields but the political situation in the country will continue to put pressure on the market.

Despite major uncertainty over Russian gas supplies next winter, and fears of a looming recession, markets rebounded amid declining long-term interest rates.

The first earnings publications were robust, including LVMH, Publicis and Mercedes. The bond portfolio also delivered a substantial positive contribution to performance; we maintained our interest rate hedging strategy, notably on two-year German yields.

CONTRIBUTIONS

Positive	Weight	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Unibail 2.125% Perp	0.9%	0.19%	Vivendi	0.8%	-0.03%
STMicroelectronics	0.5%	0.12%	Banco Santander S.A	0.1%	-0.03%
Christian Dior	0.7%	0.11%	Korian 0.875% 2027	1.1%	-0.02%

DIRECT EQUITIES

Eni	1.3%	Italy 4.5% 2023	2.8%
Sanofi	1.2%	Groupama 6.375% Perp	1.3%
BNP Paribas	1.0%	Piaggio 3.625% 2025	1.3%
Vivendi	0.9%	Picard Groupe 3.875% jul-2026	1.3%
Christian Dior	0.9%	Gestamp 3.25% 2026	1.2%

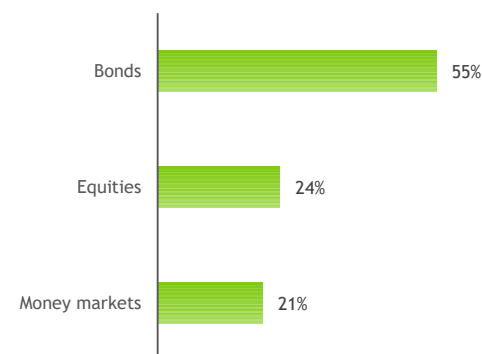
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is 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.

EQUITIES

Net equity exposure	24%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	16%

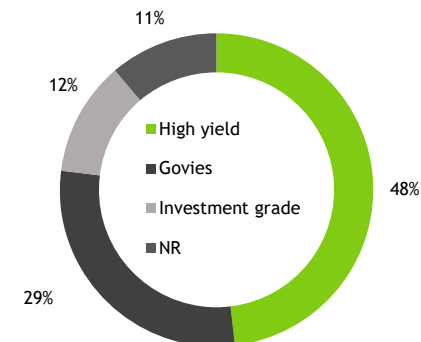
ASSET ALLOCATION



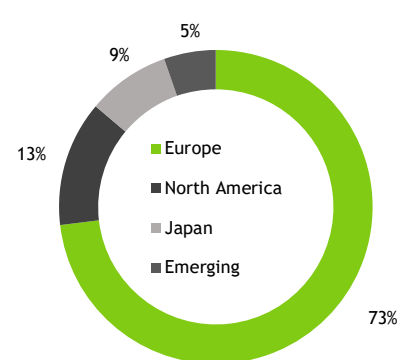
BONDS

Bond exposure	55%
Number of holdings	108
Number of issuers	67

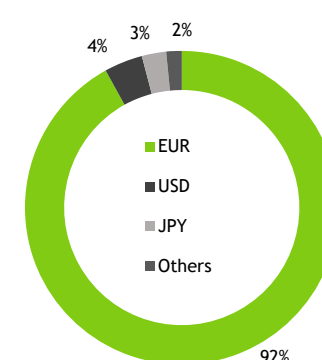
BONDS ALLOCATION



0



CURRENCY EXPOSURE





SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Monatsbericht - 29.07.2022

Anteilsklasse I | AUM: 841.9 M€ | Performance: 4.5% | NAV: 122.14€ | 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 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Stanislas de Baillencourt
Fondsmanager



Emmanuel de Siney
Fondsmanager



Tony Lebon
Fondsanalyst



Ariane Hivert
Fondsanalyst

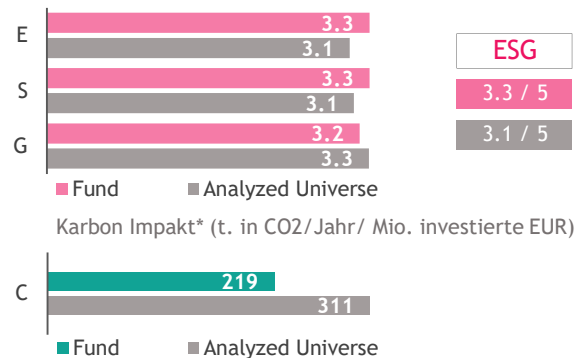
Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihren Leitzins um 50 Basispunkte (Bp.) erhöht. Sie gibt ihre Politik der „Steuerung der Erwartungen“ auf und wird sich bei ihren Entscheidungen künftig nach den Konjunkturdaten richten. Die Zentralbank präsentierte zudem ihr neues Instrument zur Absicherung der Transmission (Transmission Protection Instrument, TPI), das die Renditedifferenz zwischen den Staatsanleihen der nord- und südeuropäischen Länder begrenzen soll. Nach einem starken Rückgang im Juni erholten sich die Kreditmärkte im Juli. Die Renditen von Staatsanleihen gingen stark zurück - die Rendite der 5-jährigen französischen Staatsanleihen (OATs) sank um 40 Bp., die Kreditrisikoprämien von BBB-Anleihen fielen um rund 30 Bp. und die Prämie von Hochzinsanleihen schrumpfte um etwa 60 Bp. Sektoren, die in jüngster Vergangenheit am stärksten zu leiden hatten, erholten sich allmählich, vor allem Titel aus den Sektoren Automobile und Immobilien. Der Automobilzulieferer Forvia (vormals Faurecia) konnte mit dem Ausblick für das Unternehmen, den er in seinem Halbjahresbericht gab, die Anleger beruhigen.

HÖCHSTE ESG-SCORES

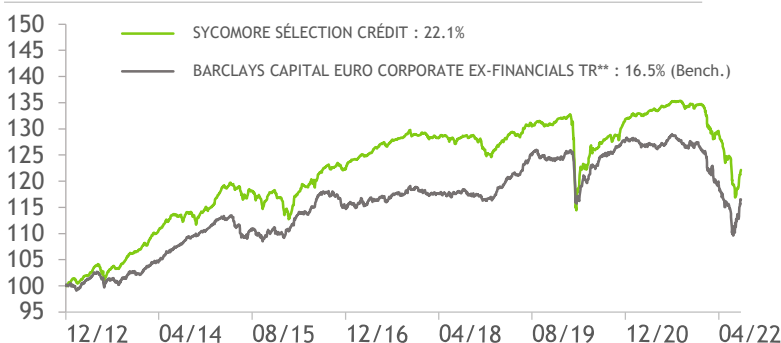
	ESG	E	S	G
Orsted	4.2	4.7	4.0	4.0
Neoen Sa	4.1	4.5	3.6	4.2
Voltaia	4.0	4.0	4.0	4.0
Smurfit Kappa	3.9	4.1	3.7	4.0
Nexans	3.9	3.9	3.6	4.2
SSC fonds	3.3	3.3	3.3	3.2

ESGC-BILANZ

ENVIRONMENT / SOCIAL / GOVERNANCE



KUMULIERTE PERFORMANCE



PERFORMANCEDATEN

	Fonds	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
Lfd. Jahr	-9.3%	-7.7%
1 Jahr	-9.6%	-9.5%
3 Jahre	-6.7%	-6.9%
Seit 12/12***	22.1%	16.5%
Annualisiert	2.1%	1.6%
Alpha (1J)	-5.9%	-
Beta (1J)	0.40	-
Sharpe ratio (1J)	-2.61	-
Standard Abs. (1J)	3.6%	2.9%
Max drawdown (1J)	-13.7%	-15.0%

FONDSDATEN

Modifizierte Duration	3.0
Rendite auf Verfall (YTM)	5.3
Durchschn. Laufzeit	3.8 Jahre

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Anleihenexposure	91%
Anzahl der Positionen	215
Anzahl der Emittenten	138

*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-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 Performanceverlauf 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.

Anteilsklasse I | AUM: 841.9 M€ | Performance: 4.5% | NAV: 122.14€ | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industriedienst.	14.1%
Telekom	12.7%
Automobil & Zulieferer	10.7%
Gesundheit.	7.8%
Technologie	6.0%
Versorger	6.0%
Immobilien	5.9%
Nahrungsmittel & Getränke	3.8%
Industriegüter & Dienst.	3.6%
Versicherung	3.6%

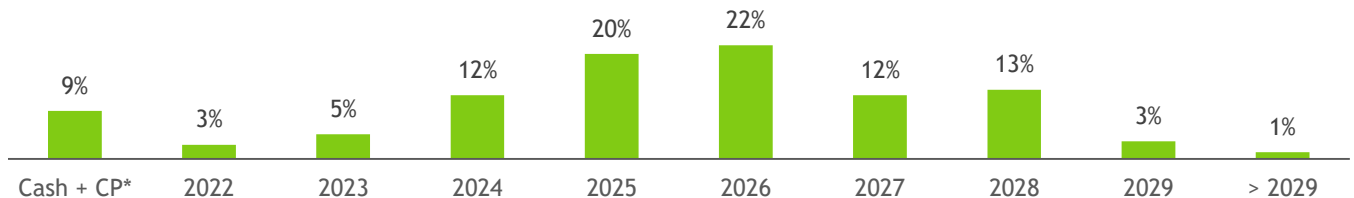
ASSETS

	Gewichtung
Anleihen	84.8%
Wandelanleihen	6.1%
Cash + CP*	9.1%

RATING

A	1.3%
BBB	14.6%
BB	38.2%
B	23.7%
CCC	1.7%
NR	11.4%
Cash + CP*	9.1%

GEWICHTUNG NACH FÄLLIGKEITEN



TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	YTM	ESG-Score	Gewichtung
Picard Groupe 3.875% 2026	Nahrungsmittel & Getränke	6.5%	3.2 / 5	1.3%
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automobil & Zulieferer	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automobil & Zulieferer	4.5%	3.2 / 5	1.2%
Groupama 6.375% Perp	Versicherung	5.9%	3.2 / 5	1.2%
La Mondiale 5.05% Perp	Versicherung	6.0%	3.1 / 5	1.1%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

Auflagedatum
ISIN
WKN
Bloomberg-Ticker
Benchmark
Max. Ausgabeaufschlag
Max. Rücknahmeabschlag
Orderabwicklung
Verwaltungsgebühr
Performancegebühr
Ertragsverwendung
Mindestanlage

Klasse I	Klasse R
01.09.2012	01.09.2012
FR0011288489	FR0011288513
A113KT	A14P5U
SYCSCRI FP	SYCSCRR FP
Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR
7%	3%
-	-
T+3	T+3
0.60%	1.20%
10% > Bench.	10% > Bench.
Thes.	Thes.
1 Anteil	1 Anteil

Rechtliche Informationen

Investment Manager
Struktur
Domizil
Währung
Annahmeschluss
Rücknahme
Depotbank
Regionale Transferstelle
Abschlussprüfer

Sycomore Asset Management
FCP (OGAW V)
Frankreich
EUR
12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
BNP Paribas Sec. Services (Paris)
BNP Paribas Sec. Services (Lux)
PricewaterhouseCoopers Audit

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen
Verw. Vermögen
Aufsicht
Zulassungsnummer
Adresse

Sycomore Asset Management
7,4 Mrd.€ (per Juni 2022)
AMF
GP-01-030 (Juli 2001)
14 Avenue Hoche
75008 Paris
Frankreich
+33 (0)1 44 40 16 00
www.sycomore-am.com
investor@sycomore-am.com

Telefonnummer
Website
E-Mail-Kontakt

Fondsinformationen

Fondsmanager
Seit
Kategorie
NAV-Berechnung
Geschäftsjahr
Zulassungsland

Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
1. September 2012
Anleihen
Täglich
31. Dezember
FR, LU, AT, ES, DE, IT, CH

*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.

