

Monatliche Reportings

Institutionelle Anleger

April 2022

The image displays a collection of financial reports and dashboards for SYCOMORE funds, dated April 2022. The reports are organized into several sections:

- SYCOMORE SELECTION RESPONSIBLE:** Includes a table for 'ANLAGEANSAZ' (Investment Strategy) and 'ANLAGENKATEGORIE' (Investment Category). It features a 'FONDSKOMMENTAR' (Fund Comment) section with photos of fund managers and a 'MONATLICHE PERFORMANCE' (Monthly Performance) table showing returns from 2012 to 2021. A 'KUMULIERTE PERFORMANCE' (Cumulative Performance) chart is also present.
- SYCOMORE SELECTION CREDIT:** Similar layout to the Responsible fund, with performance data and a fund comment.
- SYCOMORE PARTNERS:** Features a 'FONDSKOMMENTAR' and 'MONATLICHE PERFORMANCE' table. It includes a 'KUMULIERTE PERFORMANCE' chart and a 'CO2-BILANZ' (Carbon Footprint) section.
- SYCOMORE Absolute Return:** Shows 'ANLAGEANSAZ' and 'ANLAGENKATEGORIE' sections.
- SYCOMORE SRI Action Europa:** Includes a 'MARKETPLACE EXPOSURE' table and a 'NETTO-AKTIE-EXPOSURE' (Net Equity Exposure) chart.
- SYCOMORE SRI Action Global:** Features a 'MARKETPLACE EXPOSURE' table and a 'NETTO-AKTIE-EXPOSURE' chart.
- SYCOMORE SRI Action Global (2):** Includes a 'MARKETPLACE EXPOSURE' table and a 'NETTO-AKTIE-EXPOSURE' chart.
- SYCOMORE SRI Action Global (3):** Includes a 'MARKETPLACE EXPOSURE' table and a 'NETTO-AKTIE-EXPOSURE' chart.

The reports contain various data points, including performance metrics, asset allocation, and environmental impact data. The visual design is clean and professional, with a focus on data visualization and clear text presentation.



Get informed. Get connected.





Anteilsklasse I | AUM: 625 M€ | Performance: -2.0% | NAV: 444.85€ | 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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Olivier Cassé
Fondsmanager



Bertille Knuckey
Fondsmanager



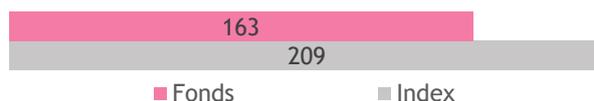
Giulia Culot
Fondsmanager

Die Auswirkungen des Konflikts in der Ukraine auf das Wirtschaftswachstum und die Inflation zählten in dem Monat zu den meistdiskutierten Themen. Vor diesem Hintergrund belasteten die Aussagen der Zentralbanken - die ihre akkommodierende Geldpolitik beenden wollen - die langfristigen Zinssätze und mithin den Wert von Vermögenswerten mit langer Duration, vor allem von wachstumsstarken Aktien. Dass Technologieunternehmen (Halbleiterausrüster, Zahlungsdienstleister) unter Druck gerieten, war nur folgerichtig. Dagegen entwickelten sich die Aktien von Konzernen wie Sanofi, Danone und Orange in Frankreich oder Iberdrola und Acciona Energia in Spanien dank ihres defensiven Profils oder ihrer niedrigen Bewertung überdurchschnittlich gut.

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
Vestas Wind Sys.	4.0	4.7	3.8	3.9
Air Liquide	3.9	3.2	3.8	4.6
SSR Fonds	3.6	3.6	3.6	3.7

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



KUMULIERTE PERFORMANCE



	Selection Responsable	EURO STOXX TR**
2022	-12.6%	-10.5%
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	-12.6%	-10.5%
1 Jahr	-5.2%	-1.4%
3 Jahre	16.9%	17.9%
Seit Auflage	122.4%	95.0%
Annualisiert	7.4%	6.1%
Alpha (3J)	0.4%	-
Beta (3J)	0.85	-
Tracking Error	6.2%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.30	-
Standard Abs. (3J)	19.3%	21.9%
Max Drawdown (3J)	-32.2%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	16.0x
KBV 2022	2.0x
EPS-Wachstum 2022	14.3%
EKR 2022	12.3%
Div.-Rendite 2022	2.7%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Aktienquote	99%
Anzahl der Positionen	61
Top 20 Gewichtung	52%
Marktkap. (Medianwert)	29.7 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.

Anteilsklasse I | AUM: 625 M€ | Performance: -2.0% | NAV: 444.85€ | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSEREI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure	Aktives Gewicht
Basiskonsumgüter	10.8%	4.9%
Industrie	20.8%	3.7%
Versorger	7.3%	1.5%
Technologie	12.9%	1.1%
Gesundheit.	9.6%	1.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	14.9%	-1.0%
Finanzwesen	15.2%	-2.1%
Telekom	1.6%	-2.4%
Basismaterial	6.0%	-2.7%
Energie	0.8%	-4.1%

MARKETKAP. EXPOSURE

	Gewicht
< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	0.4%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	10.2%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	13.1%
> 10 Mrd.€	76.3%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	44.4%
Deutschland	13.6%
Niederlande	12.3%
Italien	9.4%
Vereinigtes Königreich	5.8%
Anderen	14.5%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Sanofi	2.7%	0.23%
Iberdrola	1.8%	0.20%
Danone	1.3%	0.18%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
ASML	5.3%	-0.54%
Schneider E.	2.5%	-0.24%
Carl Zeiss Meditec	1.1%	-0.20%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ASML	Technologie	Niederlande	220 625	5.2%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	78 382	3.6%
BNP Paribas	Finanzwesen	Frankreich	61 317	3.3%
Koninklijke DSM	Basiskonsumgüter	Niederlande	27 779	3.1%
Smurfit Kappa	Industrie	Vereinigtes Königreich	10 441	3.0%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen	Klasse I	Klasse RP	Rechtliche Informationen	
Auflegedatum	24.01.2011	24.01.2011	Investment Manager	Sycomore Asset Management
ISIN	FR0010971705	FR0010971722	Struktur	FCP (UCITS V)
WKN	A1JGSJ	A114WD	Domizil	Frankreich
Bloomberg Ticker	YSEREI FP	YSERER FP	Währung	EUR
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR	Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Max. Ausgabeaufschlag	7%	3%	Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Max. Rücknahmeabschlag	-	-	Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Orderabwicklung	T+2	T+2	Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Verwaltungsgebühr	1.0%	2.0%	Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit
Performancegebühr	15% > Bench.	15% > Bench.	Informationen zum Investment Manager	
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.	Unternehmen	Sycomore Asset Management
Mindestanlage	N/A	N/A	Verw. Vermögen	8,6 Mrd.€ (per März. 2022)
Fondsinformationen			Aufsichtsbehörde	AMF
Fondsmanager	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot		Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Seit	24. Januari 2011		Adresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Kategorie	Aktien Eurozone		Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
NAV-Berechnung	Täglich		Website	www.sycomore-am.com
Geschäftsjahresende	31. März		Kontakt	investor@sycomore-am.com
Zulassungsland	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT			

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: 94 ME | Performance: -4.0% | NAV: 97.47€ | 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.

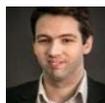
ÜBER UNS

- 2001 gegründete unabhängige Investmentboutique
- Umfangreiche Erfahrung mit europäischen Aktien
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Alban Préaubert
Fondsmanager



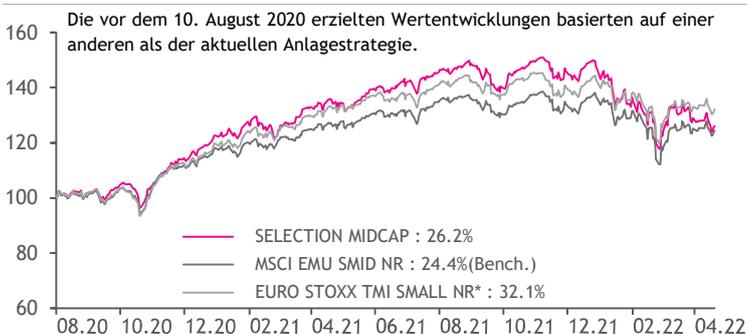
Hugo Mas
Fondsmanager

Während der Konflikt in der Ukraine andauerte, hat sich in China ein neues Risiko ergeben: Seit Ende März befindet sich das Land in einem Teil-Lockdown, um die Covid-19-Epidemie einzudämmen. Diese Entwicklungen haben den IWF dazu veranlasst, seine Prognose für das weltweite Wirtschaftswachstum für 2022 zu revidieren, und zwar von 4,4% in 3,6%. Die Marktbedingungen sind nicht günstig für den Fonds, weil die langfristigen Zinssätze weiter gestiegen sind, woraufhin Wachstumswerte korrigierten (Mips, Alfen, Pharmagest, Sesa), während Sektoren, in denen wir nicht engagiert sind, zum Beispiel Telekommunikation, davon profitierten. Der Fonds hatte unter einigen Gewinnenttäuschungen zu leiden, zum Beispiel durch Bike 24, die trotz der anhaltend robusten Nachfrage nach Fahrradzubehör von Störungen in den Lieferketten betroffen war. Befesa dagegen bekam die Situation in China zu spüren, die für das Unternehmen beim Ausbau neuer Anlagen zu Verzögerungen führen könnten.

MONATLICHE PERFORMANCE¹

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-8.3%	-4.1%	0.0%	-4.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-15.4%
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%
2021									0.2%	4.0%	-2.5%	4.2%	25.4%

KUMULIERTE PERFORMANCE¹



	Sélection Midcap	MSCI EMU Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
2022	-15.4%	-8.8%	-7.3%
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	-15.4%	-8.8%	-7.3%
1 Jahr	-5.9%	-1.3%	-0.1%
3 Jahre	10.6%	21.9%	28.8%
5 Jahre	9.7%	31.2%	33.4%
Seit Auflage	344.1%	273.4%	332.9%
Annualisiert	8.4%	7.4%	8.3%
Alpha (3J)	-2.5%	-	-
Beta (3J)	0.87	-	-
Sharpe Ratio (3J)	0.20	-	-
Standard Abs. (3J)	19.0%	20.3%	19.2%
Max Drawdown (3J)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

FONDSDATEN

KGV 2022	17.2x
KBV 2022	2.2x
EPS-Wachstum 2022	11.8%
EKR 2022	13.0%
Div.-Rendite 2022	2.1%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	96%
Überlappung mit Index	10%
Anzahl der Positionen	63
Top 20 Gewichtung	45%
Marktkap. (Medianwert)	3415 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. 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.

Anteilsklasse I | AUM: 94 ME | Performance: -4.0% | NAV: 97.47€ | ISIN: FR0013303534 | Ticker: SYNSMAI FP

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	6.6%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	35.0%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	58.4%
> 20 Mrd.€	0.0%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

KAUF	VERKAUF
Moncler	Groupe SEB
Huhtamaki	Aurubis
Vitrolife	Nexity

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	27.6%
Italien	17.2%
Niederlande	14.6%
Deutschland	13.1%
Anderen	27.4%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

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

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Nexans	Industrie	Frankreich	3 823	3.1%
Rexel	Industrie	Frankreich	5 992	3.0%
SeSa	Technologie	Italien	2 146	2.6%
Qiagen	Gesundheit.	USA	9 782	2.6%
Verbio	Energie	Deutschland	4 284	2.5%

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. Rücknahmeaufschlag	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	53.6%
Bilanz	32.1%
Rendite	14.4%

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	36.4%
Technologie	17.3%
Gesundheit.	10.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	10.3%
Finanzwesen	8.9%
Basismaterial	5.9%
Versorger	5.6%
Energie	2.6%
Basiskonsumgüter	2.0%
Telekom	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	8,6 Mrd.€ (per März. 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

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: 632.5 M€ | Performance: -3.5% | NAV: 149.4€ | 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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Cyril Charlot
Fondsmanager



Jessica Poon
Fondsmanager



Sabrina Ritossa Fernandez
Analyst

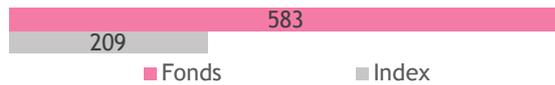
Die Inflation, die geopolitischen Konflikte und die Eskalation der Covid-Lockdowns in China bereiteten dem Markt Sorgen und drückten ihn nach unten. Der Fonds blieb in diesem Kontext hinter seiner Benchmark zurück, da er im Technologiesektor über- und im Sektor Telekommunikation untergewichtet war. Bei Technologieaktien wie Salesforce, Adyen und Nvidia kam es zu einem Abverkauf, der durch die Angst vor aggressiven Zinserhöhungen der US-Notenbank ausgelöst wurde. Stattdessen stürzten sich die Anleger auf vermeintlich „sichere“ Sektoren wie Telekommunikation, der leider nicht viele Aktien zu bieten hat, die sowohl aus finanzieller Sicht attraktiv sind als auch für den Happy@Work infrage kommen. Da der Markt von makroökonomischen und geopolitischen Ungewissheiten beherrscht wird, sollten sich Unternehmen im Happy@Work, die über eine motivierte Belegschaft, robuste Geschäftsmodelle und eine hohe Preissetzungsmacht verfügen, langfristig durchsetzen können. Zum Beispiel meldeten Edenred und Mastercard sehr gute Ergebnisse für das 1. Quartal. Auch die Titel von Xilam erholten sich, als das Unternehmen in einen neuen Zyklus mit rentablem Wachstum eintrat. Wir nahmen bei Recruit und SK Hynix Gewinne mit und eröffneten eine Position in ERG, einem Unternehmen, das seine Mitarbeitenden umgeschult und weiterentwickelt und so den Umbau zu einem Betreiber vollzogen hat, der ausschließlich auf erneuerbare Energien setzt.

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.

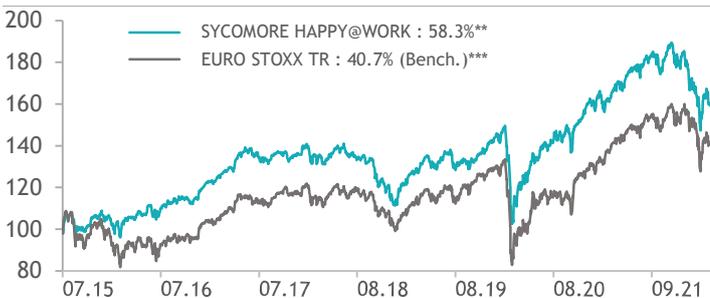
Karbon Impact* (t. in CO2/Jahr/ Mio. € investierte)



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	-14.2%	-10.5%
2021	15.5%	22.7%
2020	13.0%	0.2%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds**	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-14.2%	-10.5%
1 Jahr	-6.7%	-1.4%
3 Jahre	17.0%	17.9%
Seit Auflage	58.3%	40.7%
Annualisiert	7.0%	5.1%
Alpha (1J)	0.6%	-
Beta (1J)	0.79	-
Tracking Error	8.0%	-
Sharpe Ratio (1J)	0.31	-
Standard Abs. (1J)	18.4%	21.8%
Max Drawdown (1J)	-31.4%	-37.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	16.9x
KBV 2022	2.4x
EPS-Wachstum 2022	14.9%
EKR 2022	14.5%
Div.-Rendite 2022	2.0%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	90%
Anzahl der Positionen	68
Top 20 Gewichtung	50%
Marktkap. (Medianwert)	29.4 Mrd.€
Überlappung mit Index	22.0%

*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 Performance-trend keine entscheidende Rolle spielen. Werbemitteilung: Bei den dargestellten Informationen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Vorwiegendgenommenheit 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	31.0%	19.2%
Industrie	20.8%	3.7%
Gesundheit.	9.5%	1.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.2%	0.3%
Versorger	4.6%	-1.2%
Basiskonsumgüter	3.9%	-2.0%
Basismaterial	4.7%	-4.0%
Telekom	0.0%	-4.1%
Energie	0.0%	-5.0%
Finanzwesen	9.4%	-7.9%

MARKETKAP. EXPOSURE

Market Cap Range	Gewicht
< 150 Mio.€	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	9.3%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	13.7%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	5.9%
> 10 Mrd.€	71.1%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

Kauf	H@W note	Verkauf	H@W note
Erg	4.2	Hynix	3.6
Pernod Ric.	3.9	SAP	4.2
Infineon	3.7	Capital One	4.0

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Saint Gobain	4.7%	0.39%
Soitec	1.2%	0.32%
Air Liquide	4.4%	0.28%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Maisons du Monde	1.6%	-0.22%
Synlab AG	1.4%	-0.17%
Smurfit Kappa	2.3%	-0.14%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ASML	5.1%	4.4
Saint Gobain	4.6%	4.1
Air Liquide	4.2%	3.9

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	H@W Note
ESG Core Inv.	2.4%	3.2
SPIE	1.6%	3.9
Sopra Steria	1.5%	4.0

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflegedatum	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	20% > Bench.	20% > 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

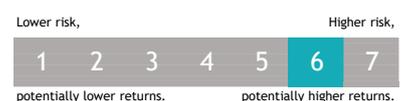
Rechtliche Informationen

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	8,6 Mrd.€ (per März. 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.





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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 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

Für Beunruhigung sorgte der Weltklimarat (IPCC) Anfang April mit einem Bericht, dem zufolge die Welt bei einer Fortsetzung der aktuellen Politik auf einen Anstieg der globalen Temperaturen um +3,2°C bis zum Jahr 2100 zusteuert. Das Fenster, um die Ziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen, schließt sich schnell. Wegen des Kriegs in der Ukraine sind geopolitische Aspekte zwar gegenüber Klimafragen in den Vordergrund gerückt, doch die Lösungen, für die Finanzierungen benötigt werden, sind noch immer die gleichen: schnellerer Ausbau der erneuerbaren Energien, Elektrifizierung der Wirtschaft (Heizung, Mobilität, Industrie), geringerer Energieverbrauch. Wir engagieren uns stärker in unmittelbaren Nutznießern der EU-Initiative REPowerEU für eine größere Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen, insbesondere in ERG (Schnellzulassungsverfahren in Italien) und Ariston (Wärmepumpen). Unternehmen aus der Stromwirtschaft haben sehr gute Gewinne gemeldet, gaben aber zurückhaltende Prognosen für 2022 ab, da einige Faktoren für große Unsicherheit sorgen: die hohe Inflation, Wirtschaftswachstumsbedenken und die Wiedereinführung von Lockdowns in China.

ES- 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



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	-7.4%	-5.9%
2021	17.6%	25.1%
2020	28.3%	-3.3%

PERFORMANCEDATEN

	Fonds	MSCI Europe NR**
Lfd. Jahr	-7.4%	-5.9%
1 Jahr	0.8%	6.5%
3 Jahre	48.2%	22.5%
Seit Auflage	77.3%	46.3%
Annualisiert	9.0%	5.9%
Alpha (3J)	7.3%	-
Beta (3J)	0.88	-
Tracking Error	8.7%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.75	-
Standard Abs. (3J)	19.3%	19.8%
Max Drawdown (3J)	-34.2%	-35.3%

FONDSDATEN

KGV 2022	16.8x
KBV 2022	2.2x
EPS-Wachstum 2022	12.3%
EKR 2022	13.1%
Div.-Rendite 2022	1.9%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	95%
Anzahl der Positionen	74
Top 20 Gewichtung	45%
Marktkap. (Medianwert)	5 Mrd.€
Überlappung mit Index	4.0%

*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 - 29.04.2022

Anteilsklasse I | AUM: 667.3 M€ | Net Return: -1.9% | NAV: 177.3€ | ISIN: LU1183791281 | Ticker: SYCECOI LX

TOP 10 EXPOSURE

	Fondsexposure
Industrie	47.5%
Versorger	27.9%
Basismaterial	11.1%
Energie	5.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	4.2%
Finanzwesen	1.9%
Technologie	1.6%
Basiskonsumgüter	0.0%
Gesundheit.	0.0%
Telekom	0.0%

MARKETKAP. EXPOSURE

Market Cap Range	Gewicht
< 150 Mio.€	11.7%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	38.6%
1 Mrd.€ - 5 Mrd.€	17.0%
5 Mrd.€ - 10 Mrd.€	32.7%
> 10 Mrd.€	0.0%

ARBITRAGE-TRANSAKTIONEN

Kauf	NEC	Verkauf	NEC
Erg	95%	Accell	100%
Adv. Metal	1%		
Wiener.	21%		

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Voltaia	1.6%	0.14%
Elia Group	1.3%	0.12%
Saint Gobain	3.0%	0.12%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Befesa SA	2.3%	-0.41%
Schneider E.	3.3%	-0.33%
Shimano	1.5%	-0.30%

LARGE CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Saint Gobain	3.4%	11%
Schneider E.	3.3%	11%
Veolia	3.0%	41%

SMALL UND MID CAPS - TOP 3

	Gewicht.	NEC
Renewi	2.2%	85%
Solaria Energia	2.1%	62%
Befesa SA	2.1%	98%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflegedatum	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	20% > Bench.	20% > 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	8,6 Mrd.€ (per März. 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: 299 M€ | Performance: -1.9% | NAV: 457.78€ | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

ANLAGEANSATZ

Sycomore Shared Growth 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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Frédéric Ponchon
Fondsmanager



Sara Carvalho De Oliveira
Fondsanalyst

Die Lockdowns in einigen Regionen Chinas und ihre mögliche Wirkung auf das globale Wirtschaftswachstum belasteten die Märkte zusätzlich zu der Sorge über den Konflikt in der Ukraine, der immer noch andauert, und der Aussicht auf Zinserhöhungen von Zentralbanken in aller Welt. Angesichts dessen waren die Märkte trotz der robusten Quartalsgewinne volatil. Nervöse Anleger suchten Zuflucht in defensiven Sektoren wie dem Gesundheitswesen, Telekommunikation, Versorger und Basiskonsumgüter. Sanofi, Almirall, Orange, Astra Zeneca, Kerry und Carrefour zählten im April zu den Spitzenreitern. Dagegen beendeten der Technologiesektor und innovative Unternehmen wie Va-Q-Tec, Believe, Nexus, Nexi, Tinexta, Unifedpost oder ASML den Monat tief im Minus. Wir wählen weiterhin Unternehmen für das Portfolio aus, die nicht übermäßig vom Geschäftszyklus abhängig sind, und verfolgen, was die Bewertungen angeht, einen disziplinierten Ansatz.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	SXST**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-10.9%	-10.5%
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

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



PERFORMANCEDATEN

	Fonds	EURO STOXX TR**
Lfd. Jahr	-10.9%	-10.5%
1 Jahr	-11.4%	-1.4%
3 Jahre	7.9%	17.9%
5 Jahre	9.6%	24.4%
Seit Auflegung	205.2%	173.3%
Annualisiert	5.8%	5.2%
Alpha (3J)	-1.1%	-
Beta (3J)	0.62	-
Tracking Error	10.3%	-
Sharpe Ratio (3J)	0.20	-
Standard Abs. (3 J)	14.8%	21.9%

FONDSDATEN

KGV 2022	17.5x
KBV 2022	1.9x
EKR 2022	10.7%
Div.-Rendite 2022	2.00%
Max Drawdown (3J)	-27.34%
Drawdown Index (3J)	-37.89%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienexposition	90%
Anzahl der Positionen	73
Top 20 Gewichtung	58%
Marktkap. (Medianwert)	10.9 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 Kapitalnehmers. **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.	44.2%	35.6%
Basiskonsumgüter	14.4%	8.5%
Basismaterial	10.5%	1.8%
Technologie	10.7%	-1.1%
Telekom	2.3%	-1.8%
Versorger	1.5%	-4.3%
Energie	0.0%	-5.0%
Industrie	7.6%	-9.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	5.5%	-10.4%
Finanzwesen	3.3%	-13.9%

LÄNDER-EXPOSURE

Frankreich	40.8%
Deutschland	16.6%
Italien	7.8%
USA	6.0%
Anderen	28.8%

MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio.€	1.2%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	7.8%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	16.0%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	37.3%
> 20 Mrd.€	37.7%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
Sanofi	7.7%	0.71%
AstraZeneca	4.6%	0.32%
Air Liquide	6.8%	0.27%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewichtung	Beitrag
GN Store Nord	1.6%	-0.34%
Synlab AG	2.6%	-0.29%
Cancom	1.3%	-0.25%

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Sanofi	Gesundheit.	Frankreich	126 732	7.5%
Air Liquide	Basismaterial	Frankreich	78 382	6.9%
Kerry Group	Basiskonsumgüter	Irland	18 569	4.7%
Qiagen	Gesundheit.	USA	9 782	4.6%
AstraZeneca	Gesundheit.	Vereinigtes Königreich	196 903	4.4%

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

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	8,6 Mrd.€ (per März. 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: 113.16 | Assets: €184.5 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.

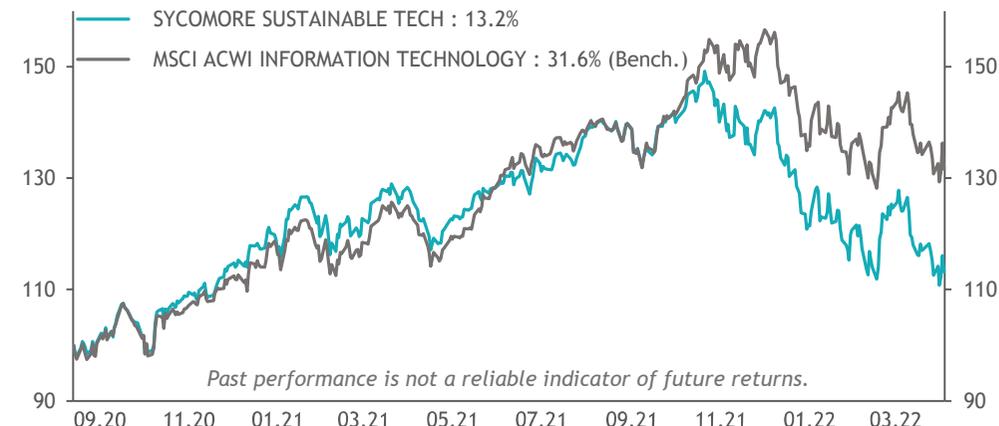
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

*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 29.04.2022)

April: -8.8% | 2022: -19.6%

	April	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.	2021
Fund	-8.8%	-19.6%	-10.0%	-	-	13.2%	-	22.1%
Bench.	-7.4%	-14.6%	7.3%	-	-	31.6%	-	36.8%



STATISTICS

	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	0.99	0.97
Alpha	-0.17	-0.09
Volatility	21.3%	20.4%
Vol. bench.	20.2%	19.7%
Tracking Error	7.4%	7.0%
Sharpe Ratio	-0.45	0.40
Info. Ratio	-2.34	-1.48
Max Drawdown	-25.7%	-25.7%
Drawdown bench.	-18.2%	-18.2%

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*	19	49

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

In April, the market was impacted by rising interest rates, the geopolitical context and recession risks that are gradually emerging as a new consensus. We have strengthened our position in ASML, which is about to increase its production capacities, and in SAP, as the company's gross margin is expected to improve with the fast deployment of its Cloud offer. We have trimmed the weight of Hynix and have sold Qualcomm following a dip in demand. The weight of semiconductors within the fund has been cut by 2% and the proceeds reinvested in software. The fund has suffered from the weak performances delivered by Chegg (downgraded to 'sell' by a broker), Paypal (departure of the CFO), and Nvidia, whose video game business could be impacted by lower demand. However, we remain constructive on the fundamentals of these three companies. We have initiated a position in Amadeus IT as the company benefits from the reopening of the economy and contributed positively to the fund's performance, as did Equinix and Mastercard. From an ESG perspective, Mastercard has announced it would tie up the bonuses paid to all employees with achievements in financial inclusivity, gender pay equality and the reduction of CO2 emissions.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
MasterCard	4.9%	0.58%	NVIDIA Corporation	3.0%	-0.86%
Amadeus IT	1.0%	0.08%	Chegg	2.4%	-0.68%
Equinix	1.2%	0.08%	Taiwan Semi. Manu	5.8%	-0.54%

TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	9.3%
Taiwan Semi. Manu.	5.8%
Palo Alto	4.1%

TOP 3 SMID CAPS

E2open	4.6%
Alight	3.8%
Chegg	2.0%

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.

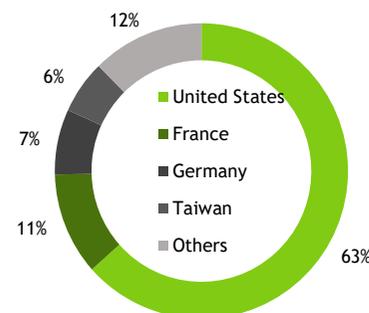
PORTFOLIO

Net equity exposure	99%
Overlap with benchmark	29%
Number of holdings	43
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	46.6 bn€

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	3.6
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

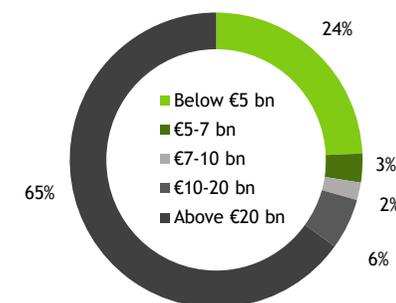
COUNTRY



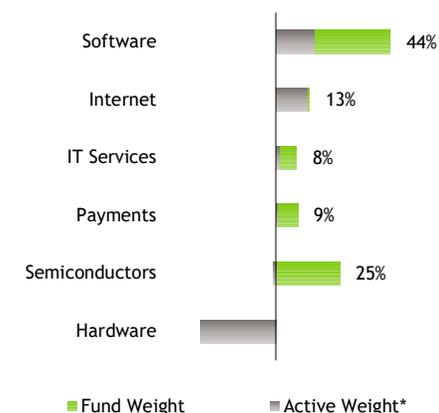
VALUATION RATIOS

PER 2022	23.9x
EPS growth 2022	17.3%
P/BV 2022	3.6x
Return on Equity 2022	15.1%
Dividend Yield 2022	0.5%

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: 85.52 | Assets: €109.4 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.



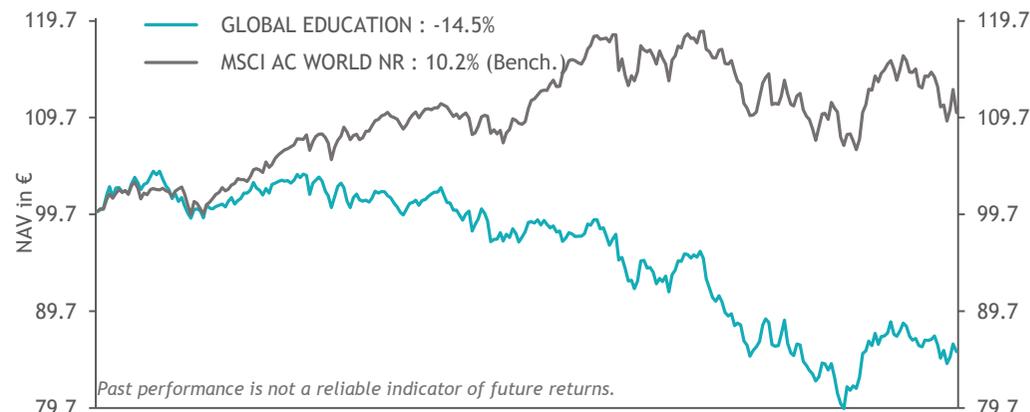
The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

Higher risk, potentially higher returns.

PERFORMANCE (as of 29.04.2022)

April: -1.8% | 2022: -10.2%

	April	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annu.
Fund	-1.8%	-10.2%	-16.7%	-	-	-14.5%	-13.4%
Bench.	-3.0%	-6.1%	7.9%	-	-	10.2%	9.4%



STATISTICS

	1 year	Inception
Correlation	-	0.83
Beta	-	0.92
Alpha	-	-22.3%
Volatility	-	13.7%
Vol. bench.	-	12.5%
Tracking Error	-	7.6%
Sharpe Ratio	-	-0.95
Info. Ratio	-	-2.98
Max Drawdown	-	-23.5%
Drawdown bench.	-	-10.3%

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.3
Social	3.4
Governance	3.4
Carbon footprint*	51
	118

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).

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.

FUND COMMENTARY

The month of April has been characterized again by high volatility. In this environment, education has started to show its defensive characteristics at least in the part of the thematic that is already profitable. RELX (information and analytics solutions for professional and business) and Stride (virtual schooling in the US) both reported good results with Stride guiding higher for the full year than consensus expectations. Apollo made a third offer to acquire Pearson (which again refused) and then walked away, confirming appetite for acquisitions on the market at such valuation levels. All three stocks show among the best performers and have outperformed education and global equity indices. The fund in the month had a negative absolute performance and performed in line with the MSCI ACWI Index in euros.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Stride	5.3%	0.69%	Chegg	2.0%	-0.57%
Novartis	4.6%	0.30%	2U	2.5%	-0.43%
Pearson	6.1%	0.18%	IDP Education	1.6%	-0.31%

TOP 3 LARGE CAPS

Pearson	6.2%
RELX	5.9%
Microsoft Corp.	4.8%

TOP 3 SMID CAPS

John Wiley&Sons	6.3%
Stride	6.0%
Blackbaud	4.6%

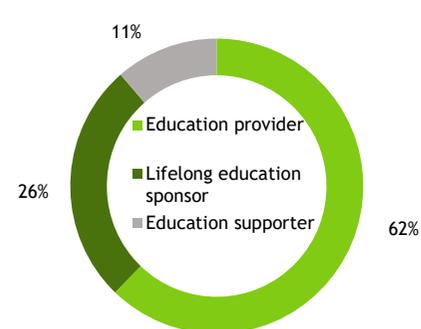
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

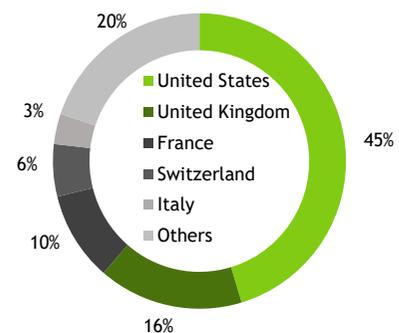
PORTFOLIO

Net equity exposure	94%
Overlap with benchmark	28%
Number of holdings	46
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	7.1 bn€

PILAR



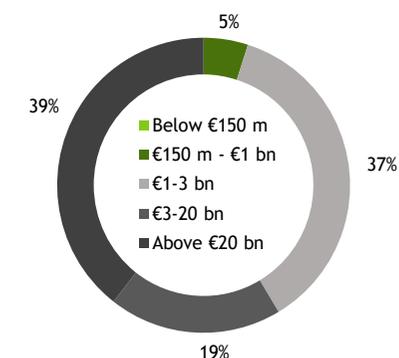
COUNTRY



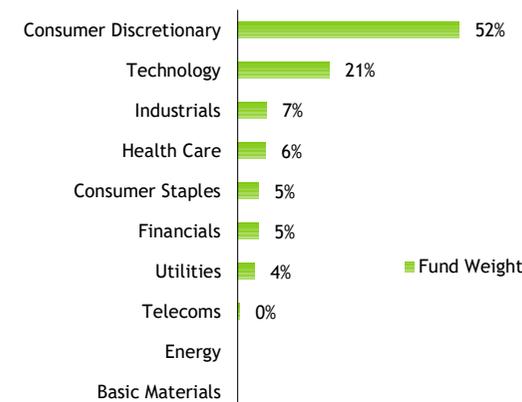
VALUATION RATIOS

PER 2022	18.6x
EPS growth 2022	11.9%
P/BV 2022	2.7x
Return on Equity 2022	14.5%
Dividend Yield 2022	1.7%

MARKET CAP



SECTOR



*Weight Global Education - Weight MSCI AC World NR

SYCOMORE PARTNERS

Monatsbericht - 29.04.2022

Absolute Return

Anteilsklasse IB | AUM: 238 M€ | Performance: -0.7% | NAV: 1695.48€ | 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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Emeric Préaubert
Fondsmanager



Damien Mariette
Fondsmanager

Die Aktienmärkte blieben volatil und gaben im April nach. Zugleich dauerte der Konflikt in der Ukraine an und die Haltung der US-Notenbank wurde immer restriktiver. Im Laufe der Berichtssaison sorgten mehrere Aktien, die wir im Portfolio hielten, für positive Überraschungen, unter anderem Verallia. Trotz des starken Gaspreisanstiegs übertraf das Unternehmen dank seiner Absicherungsstrategie mit einem (organischen) Umsatzwachstum von 24% und einer mehr oder weniger stabilen EBITDA-Marge die Konsensschätzungen. Auch Danone übertraf die Erwartungen, ebenso Carmila, nachdem das Unternehmen eine robuste Geschäftsaktivität bestätigt, Vermögenswerte für EUR 150 Mio. verkauft und ein neues Aktienrückkaufprogramm für EUR 10 Mio. aufgelegt hatte. Was die Aktivität im Portfolio betrifft, verkauften wir Pearson, bevor Apollo das Angebot zurückzog, verringerten die Position in Pharmatiteln (AstraZeneca und Sanofi) und erhöhten die Positionen in TotalEnergies, Elis und Syntlab.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.4%
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

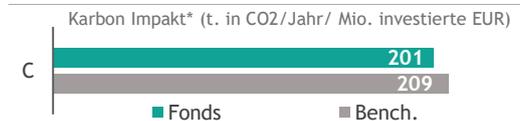


	Partners	EURO STOXX TR***	Passive Allokation
2022	-4.4%	-10.5%	-7.8%
2021	9.9%	22.7%	13.6%
2020	-3.5%	0.2%	2.3%
2019	3.9%	26.1%	11.2%
2018	-6.5%	-12.7%	-6.0%

PERFORMANCEDATEN**

	Fonds	EURO STOXX TR***
Lfd. Jahr	-4.4%	-10.5%
1 Jahr	-3.1%	-1.4%
3 Jahre	0.5%	17.9%
5 Jahre	-1.2%	24.4%
Seit Auflage	66.5%	77.0%
Alpha (1J)	-3.1%	-
Beta (1J)	0.51	-
Sharpe Ratio (1J)	0.04	-
Standard Abs. (1J)	13.0%	21.9%
Max Drawdown (1J)	-29.4%	-37.9%
Erholungsp. (1J)	12 m ¹	11 m ¹

CO2-BILANZ



FONDSDATEN

KGV 2022	10.7x
KBV 2022	1.1x
EPS-Wachstum 2022	9.9%
EKR 2022	9.9%
Div.-Rendite 2022	3.8%

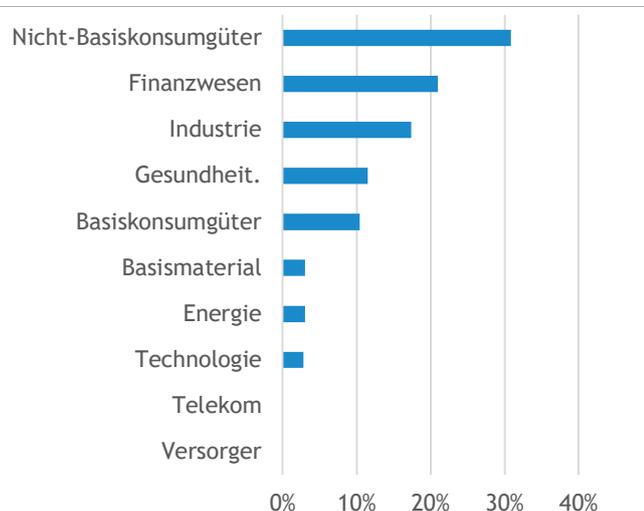
PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Netto-Aktienquote	76%
Anzahl der Positionen	41
Marktkap. (Medianwert)	5.6 Mrd.€

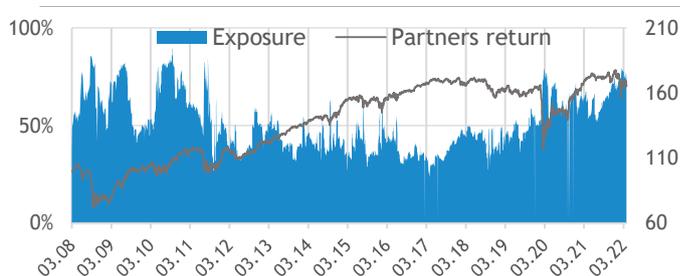
*Verhältnis zwischen den Scope-1-, Scope-2- und vorgelagerten Scope-3-Treibhausgasemissionen gemäß Kyoto-Protokoll, ausgedrückt in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Jahr (Quelle: Trucost, Jahr J-1 oder J-2), und dem Marktwert des Unternehmens (Jahr J) in Millionen Euro. Die Angabe dient ausschließlich zu Informationszwecken. Der angegebene Wert berücksichtigt nicht alle Emissionen, nachgelagerten Scope-3-Emissionen und vermiedenen Emissionen des Unternehmens. **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. 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 IB | AUM: 238 M€ | Performance: -0.7% | NAV: 1695.48€ | ISIN: FR0012365013 | Ticker: SYCPRTB FP

TOP 10 EXPOSURE



NETTO AKTIEN-EXPOSURE



MARKETKAP. EXPOSURE

< 150 Mio. €	0.0%
150 Mio.€ - 1 Mrd.€	8.5%
1 Mrd.€ - 3 Mrd.€	25.8%
3 Mrd.€ - 20 Mrd.€	29.9%
> 20 Mrd.€	35.8%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

Titel	Gewicht.	Beitrag
Sanofi	3.3%	0.36%
Verallia	1.5%	0.29%
Danone	1.9%	0.28%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

Titel	Gewicht.	Beitrag
Rubis	6.0%	-0.28%
Peugeot Invest	3.6%	-0.23%
Vonovia	1.6%	-0.17%

TOP 5 POSITIONEN

Titel	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
Rubis	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	2 644	6.1%
AB Inbev	Basiskonsumgüter	Belgien	109 749	3.8%
Peugeot Invest	Finanzwesen	Frankreich	2 644	3.7%
Elis	Industrie	Frankreich	1 084	3.6%
Saint Gobain	Industrie	Frankreich	29 363	3.4%

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

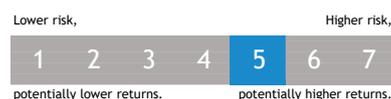
Investment Manager	Sycomore Asset Management
Struktur	FCP (UCITS V)
Domizil	Frankreich
Währung	EUR
Annahmeschluss	12 Uhr MEZ (Lokalzeit Paris)
Rücknahme	Täglich, keine Kündigungs-/Haltefrist
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regionale Transferstelle	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Prime Broker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

Informationen zum Investment Manager

Unternehmen	Sycomore Asset Management
Verw. Vermögen	8,6 Mrd.€ (per März. 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 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.



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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperten
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Stanislas de Bailliencourt
Fondsmanager



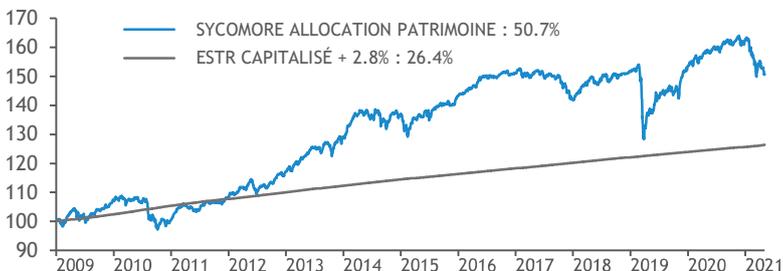
Emmanuel de Sinety
Fondsmanager

Die Zinssätze sind weiter gestiegen, während die EZB bestätigte, dass ihr Wertpapierkaufprogramm im 3. Quartal auslaufen wird. Dies macht den Weg für eine Anhebung der Refinanzierungssätze bereits im 2. Halbjahr frei. Die Folgen des Kriegs in der Ukraine, unter anderem die Auswirkungen auf die Rohstoffpreise und das weltweite Wirtschaftswachstum, haben vor dem Hintergrund der Straffung der Geldpolitik zusammen mit dem erneuten Auftreten von Covid-19 in China die Finanzmärkte belastet. Trotz der recht verhaltenen Prognosen für den Rest des Jahres haben die Unternehmen bislang beruhigende Ergebnisse für das 1. Quartal gemeldet. Wir haben anhaltende Abflüsse aus risikoreichen Anlagen beobachtet, die für Instabilität an den Märkten sorgen. Vor diesem Hintergrund haben wir unser Aktienengagement im Berichtsmonat recht gering gehalten und begonnen, am Markt für Unternehmensanleihen Chancen zu nutzen, die sich aus den steigenden Renditen ergaben.

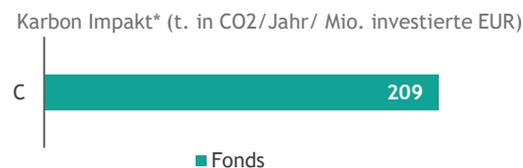
MONATLICHE PERFORMANCE

	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.4%	0.5%
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%
April	-2.5%	0.2%
Lfd. Jahr	-7.4%	0.5%
1 Jahr	-5.1%	1.5%
3 Jahre	0.6%	4.6%
5 Jahre	1.9%	8.1%
12.09**	50.7%	26.4%
Annualisiert	3.4%	1.9%
Beta (1J)	0.25	-
Standardabw. (1J)	6.1%	-
Sharpe Ratio (1J)	0.10	-
Max. Drawdown (1J)	-16.7%	-
Modifizierte Duration	1.1	-
Durchschn. Bondrendite	4.6%	-

ASSET ALLOCATION

Anleihen	44.9%
Aktien	31.1%
Geldmarktinstrumente	24.1%
Absolute Return	0.0%

AKTIEN

Anzahl der Positionen	62
Top 20 Gewichtung	16.6%

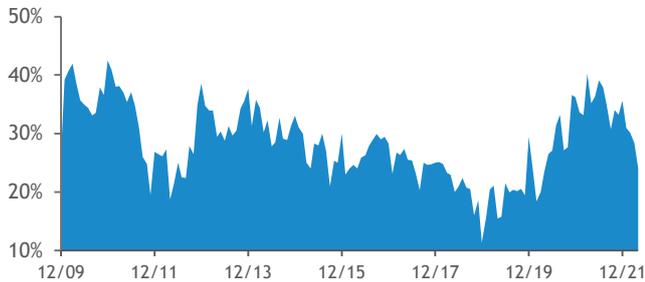
ANLEIHEN

Anzahl der Positionen	123
Anzahl der Emittenten	81

*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.sycamore-am.com zur Verfügung.

Anteilsklasse I | AUM: 268 M€ | Performance: -2.5% | NAV: 150.81€ | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

NETTO AKTIEN-EXPOSURE



WÄHRUNGSEXPOSURE

EUR	92.5%
USD	4.6%
JPY	2.0%
Anderen	0.9%

AKTIENGEWICHTUNG NACH LÄNDERN

Europa	78.4%
Nordamerika	14.3%
Japan	6.3%
Schwellenmärkte	1.0%

ANLEIHENGEWICHTUNGEN

High yield	61.3%
Schwellenmärkte	16.3%
Investment Grade	15.6%
Staatsanleihen	6.9%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Sanofi	0.7%	0.08%
Verallia	0.3%	0.07%
Neste Corporation	0.5%	0.03%

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag
Stellantis	0.9%	-0.14%
Netflix	0.3%	-0.14%
Alphabet	0.7%	-0.10%

TOP 5 POSITIONEN AKTIEN

	Gewichtung
Eni	1.4%
BNP Paribas	1.1%
Deutsche Telekom	1.0%
Stellantis	1.0%
SAP	1.0%

TOP 5 POSITIONEN ANLEIHEN

	Gewichtung
Govt Of France 0% 2022	2.4%
Groupama 6.375% Perp	1.3%
Piaggio 3.625% 2025	1.2%
Gestamp 3.25% 2026	1.1%
Korian 0.875% 2027	1.1%

WESENTLICHE FAKTEN

Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflegedatum	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	AOMKFT
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	20% > Bench.	20% > Bench.
Ertragsverwendung	Thes.	Thes.
Mindestanlage	N/A	N/A

Fondsmanager

Seit	31/12/09
Kategorie	Diversifiziert
NAV-Berechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Zulassungsland	FR, ES, DE, IT, CH, PT

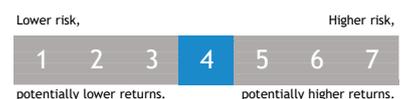
Rechtliche Informationen

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	8,6 Mrd.€ (per März. 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 Verkaufpositionen (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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR


 Gilles Sitbon
Fondsmanager

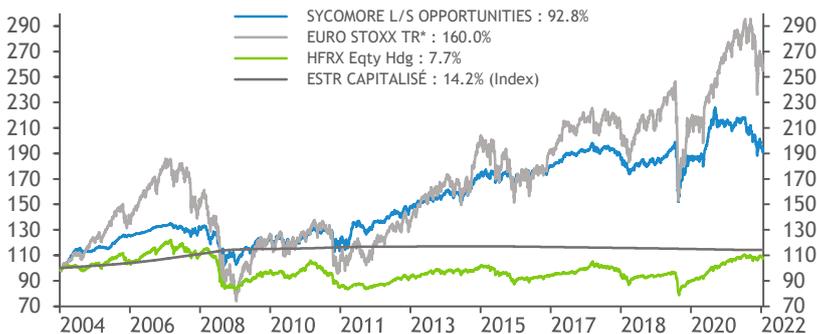
 Hadrien Bulté
Fondsanalyst

Die Märkte gaben im April nach und blieben überaus volatil und richtungslos. Dies spiegelte die zahlreichen gesamtwirtschaftlichen und geopolitischen Ungewissheiten wider, die die Aussichten trüben. Die Unternehmen meldeten recht durchwachsene Ergebnisse, bei denen der robusten kurzfristigen Nachfrage ein schwieriges Umfeld gegenübersteht, das sich negativ auf die Margen niederschlägt. Die Unternehmen sind auch sehr vorsichtig, was den Rest des Jahres angeht. Das Nettoengagement des Fonds sank von 71% auf 70% (darunter SPACs mit einer Gewichtung von 18%). Wir eröffneten Long-Positionen in GXO und Scout24 sowie einen Pair-Trade mit AT&T/Verizon. Außerdem veräußerten wir unsere Long-Positionen in Crédit Agricole und Netflix. Netflix war einer der Verlustbringer im Fonds; die Aktie stand nach der Veröffentlichung der Ergebnisse, die einen klaren Rückgang der Abonnentenzahlen auswies, unter Druck. Wir verkauften unsere Position, weil unsere Anlagethese, die auf einer erneuten Beschleunigung des Abonnementwachstums basiert, nicht mehr gültig ist. Auch mit der schlechten Prognostizierbarkeit in Bezug auf Initiativen zur Förderung des Geschäftswachstums, dem überaus wettbewerbsintensiven Umfeld und dem hohen Operating Leverage des Unternehmens fühlten wir uns nicht wohl.

MONATLICHE PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-4.6%	-1.3%	-0.7%	-2.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.7%
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	-8.7%	-10.5%	-2.0%	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	-10.4%	-1.4%	3.4%	-0.3%
3 Jahre	4.0%	17.9%	14.5%	-1.2%
5 Jahre	4.0%	24.4%	11.8%	-1.9%
Seit 10/10/10**	43.3%	60.6%	9.6%	1.4%
Annualisiert	3.2%	4.2%	0.8%	0.1%
Seit Auflage	92.8%	160.0%	7.7%	14.2%
Alpha (3J)	-1.5%	-	-	-
Beta (3J)	0.45	-	-	-
Sharpe Ratio (3J)	0.15	-	-	-
Standard Abw. (3J)	11.3%	21.9%	6.1%	-
Max Drawdown (3J)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

FONDSDATEN

Long-positionen: 70 Short-positionen: 3 Pair Trade: 6

KGV 2022, Long	11.9x
KGV 2022, Short	11.4x
EPS-Wachstum 2022, (L)	9.7%
EPS-Wachstum 2022, (S)	0.9%
RoE, Long / Short	10.7% / 18.6%

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Top 20 Gewichtung	40%
Median Marktkap. Long	10.9 Mrd.€
Median Marktkap. Short	16.6 Mrd.€
Anzahl der Positionen	79

*Reinvestierte Dividende. ** Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010 ***Am 28.04.22. 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: 353 M€ | Performance: -2.5% | NAV: 385.56€ | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

TOP 10 EXPOSURE

	Long	Short	Net
Industrie	21.3%	-1.5%	19.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	14.3%	-2.1%	12.0%
Basismaterial	0.3%	0.0%	0.2%
Basiskonsumgüter	4.4%	0.0%	4.3%
Finanzwesen	9.7%	0.0%	9.4%
Technologie	9.0%	0.0%	9.0%
Energie	1.6%	0.0%	1.6%
Telekom	4.3%	-0.9%	3.4%
Versorger	1.1%	0.0%	1.1%
Gesundheit.	3.5%	0.0%	3.4%
SPACS	18.3%	0.0%	18.3%

BRUTTO- UND NETTO-EXPOSURE

	Monatl.	Durchschn*	Min / Max
Net	70.2%	56.1%	34% / 91.5%
Gross	103.5%	86.6%	54.1% / 153%
Long	86.9%	71.3%	45.8% / 121.4%
Short	-16.6%	-15.1%	-39% / 5.4%

*Seit Antritt des Fondsmanagers: 10.10.2010

MARKETKAP. EXPOSURE

< 3 Mrd €	35.79%
3 Mrd. € - 20 Mrd. €	20.38%
> 20 Mrd. €	25.57%
Hedges	-11.64%

POSITIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
Scout24	1.1%	0.13%	Long
Short pos. 1	-0.4%	0.10%	Short
Short pos. 2	-0.2%	0.09%	Short

NEGATIVE PERFORMANCEBEITRÄGE

	Gewicht.	Beitrag	
Netflix	0.0%	-0.33%	Long
Vonovia	2.6%	-0.29%	Long
Meltwater	0.9%	-0.27%	Long

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	Land	Marktkap. Mio.€	Gewicht.
ESG Core Inv.	SPACS	Niederlande	299	3.9%
Carrefour	Basiskonsumgüter	Frankreich	15 898	3.1%
Vonovia	Finanzwesen	Deutschland	27 740	2.6%
Cellnex Telecom	Technologie	USA	2 217	2.6%
Alight	Industrie	USA	4 421	2.4%

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	AOM9BN	AOMVJF	Währung	EUR
Bloomberg Ticker	SYCOPTI FP	SYCOPTR 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	8,6 Mrd.€ (per März. 2022)
Mindestanlage	N/A	N/A	Aufsicht	AMF
Fondsinformationen			Zulassungsnummer	GP-01-030 (July 2001)
Fondsmanager	Gilles Sitbon		Adresse	14 Avenue Hoche 75008 Paris Frankreich
Seit	10. Oktober 2010		Tel.	+33 (0)1 44 40 16 00
Kategorie	Long/Short Equity Europa, direktional		Website	www.sycomore-am.com
NAV-Berechnung	Täglich		Kontakt	investor@sycomore-am.com
Geschäftsjahresende	31. Dezember			
Zulassungszustand	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT			

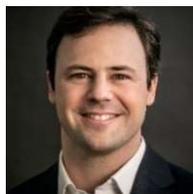
*High Water Mark: der Fonds wird mit variablen Gebühren nur belastet, wenn die Bewertung des letzten Geschäftsjahrs die höchste Bewertung aller vorherigen Geschäftsjahre übersteigt.

Die 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.

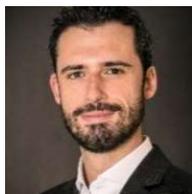


A FLEXIBLE SRI FUND OFFERING CONSERVATIVE CAPITAL GROWTH WITHIN A GLOBAL INVESTMENT UNIVERSE

The management team is subject to change without notice.



Stanislas de BAILLIENCOURT
Senior portfolio manager



Alexandre TAIEB
Portfolio Manager



Emmanuel de SINYETY
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: 101.34 | Assets: €185.5 M

Inception date 29.04.19	PEA Eligibility No	Cut-Off D-11pm (BPSS LUX)
Benchmark Comp. Estr +2%	UCITS V Yes	Cash settlement T+2
ISIN LU1961857478	Pricing Daily	Fixed mgmt fees 0.80% TTC
Bloomberg SYCNXIE LX Equity	Quote currency EUR	Performance fees 20% >Benchmark
Sub-fund Sycomore Fund Sicav	Investment horizon 3 years	Turnover fees 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.

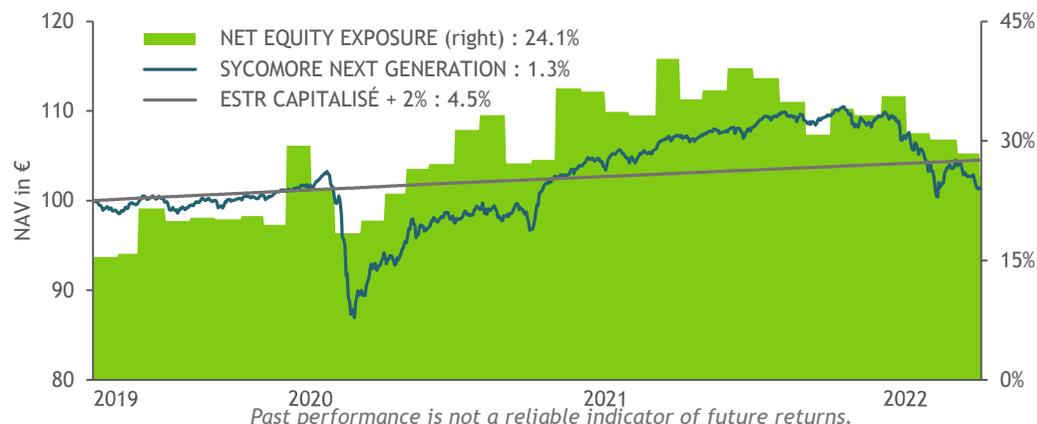
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX 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 29.04.2022)

April: -2.5% | 2022: -7.4%

	April 2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Création Annu.	2021	2020		
Fund	-2.5%	-7.4%	-5.4%	1.4%	-	1.3%	0.4%	5.3%	2.8%
Bench.	0.1%	0.5%	1.4%	4.5%	-	4.5%	1.5%	1.4%	1.5%

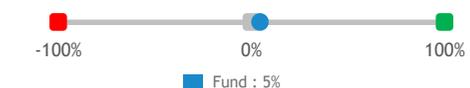


STATISTICS*

	1 year	Création
Correlation	0.94	0.92
Beta	0.25	0.26
Volatility	5.1%	6.1%
Max Drawdown	-9.1%	-15.8%
Sharpe Ratio	-0.98	0.14
Sensitivity		1.1
Bond yield		4.6%
Yield to worst		4.4%

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.4
Social	3.3
Governance	3.3
Carbon footprint**	209
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

Interest rates continued to rise, while the ECB confirmed that the unwinding of its asset purchase programme would take place in Q3 of this year. This paves the way for a hike in refinancing rates as early as H2. The consequences of the war in Ukraine, including its impact on commodity prices and the global economic slowdown, in a context of monetary tightening, together with the resurgence of Covid in China, have weighed on financial markets. Despite issuing rather cautious guidance for the remainder of the year, companies have reported reassuring Q1 earnings so far. We have observed continued outflows from risk assets and these are causing some market instability. Against this backdrop, we have kept our equity exposure rather low during the month and begun to take advantage of opportunities in the corporate bond space, thanks to rising yields.

CONTRIBUTIONS

Positive	Weight	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Sanofi	0.7%	0.08%	Stellantis	0.9%	-0.14%
Verallia	0.3%	0.07%	Netflix	0.3%	-0.14%
Neste Corporation	0.5%	0.03%	Alphabet	0.7%	-0.10%

DIRECT EQUITIES

Eni	1.4%	Govt Of France 0% 2022	2.4%
BNP Paribas	1.1%	Groupama 6.375% Perp	1.3%
Deutsche Telekom	1.0%	Piaggio 3.625% 2025	1.2%
Stellantis	1.0%	Gestamp 3.25% 2026	1.1%
SAP	1.0%	Korian 0.875% 2027	1.1%

BONDS POSITIONS

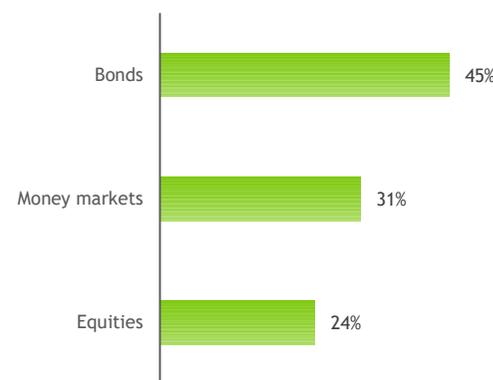
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

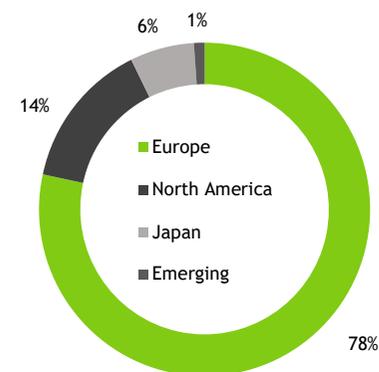
EQUITIES

Net equity exposure	24%
Number of holdings	62
Weight of top 20 stocks	17%

ASSET ALLOCATION



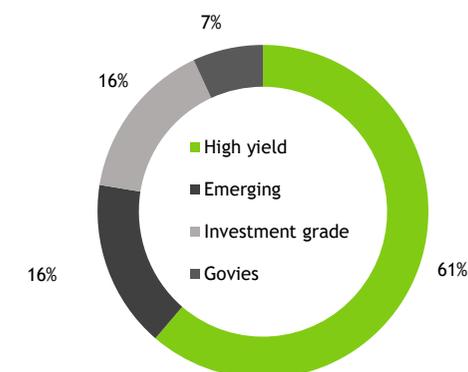
EQUITY COUNTRY ALLOC.



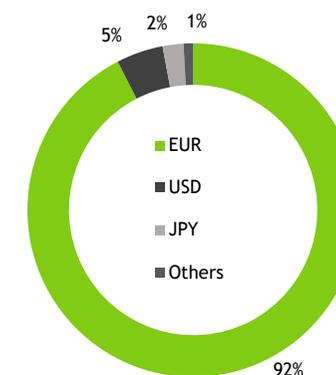
BONDS

Bond exposure	45%
Number of holdings	123
Number of issuers	81

BONDS ALLOCATION



CURRENCY EXPOSURE





Anteilsklasse I | AUM: 872.6 M€ | Performance: -2.5% | NAV: 126.23€ | 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
- 75 Mitarbeiter, darunter 25 Fondsmanager und 9 Nachhaltigkeitsexperte
- Fundamentales wertorientiertes Investmentansatz
- Erfolgreicher Track Record mit nachweisbarer Outperformance

FONDSKOMMENTAR



Stanislas de Bailliencourt
Fondsmanager



Emmanuel de Sinyet
Fondsmanager



Tony Lebon
Fondsanalyst



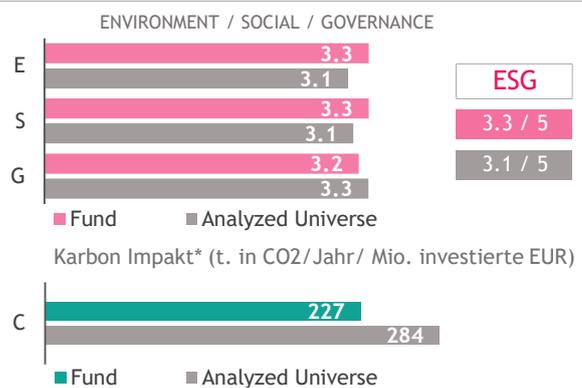
Ariane Hivert
Fondsanalyst

Die Zinssätze sind in allen Segmenten der Renditekurve weiter gestiegen, während die EZB bestätigte, dass ihr Wertpapierkaufprogramm im 2. Halbjahr auslaufen wird. Dies macht den Weg für eine Anhebung der Refinanzierungssätze bereits im 2. Halbjahr frei. Der Krieg in der Ukraine, seine Auswirkungen auf die Rohstoffpreise und die Folgen im Hinblick auf einen globalen Konjunkturabschwung belasteten die Finanzmärkte, was zu einer Ausweitung der Kreditspreads führte. Darüber hinaus präsentierte sich der Primärmarkt im April weiterhin schwach, nachdem die Aktivität bereits seit Anfang des Jahres schwach war. Zahlreiche Unternehmen hatten die niedrigen Zinsen in den letzten 18 Monaten genutzt, um ihre Schulden früher zu refinanzieren. Trotz einer gewissen Zurückhaltung bei ihren Prognosen für den Rest des Jahres haben die Unternehmen bislang erfreuliche Ergebnisse für das 1. Quartal veröffentlicht. Dies gilt insbesondere für zyklische Aktien, die von der Krise getroffen wurden (Renault, Faurecia etc.).

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
Spie Sa	3.9	4.4	3.9	3.6
SSC fonds	3.3	3.3	3.3	3.2

ESGC-BILANZ



KUMULIERTE PERFORMANCE



PERFORMANCEDATEN

	Fonds	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
Lfd. Jahr	-6.3%	-7.8%
1 Jahr	-5.6%	-8.1%
3 Jahre	-2.4%	-4.1%
Seit 12/12***	26.2%	16.5%
Annualisiert	2.5%	1.6%
Alpha (1J)	-2.8%	-
Beta (1J)	0.34	-
Sharpe ratio (1J)	-2.46	-
Standard Abs. (1J)	2.1%	2.7%
Max drawdown (1J)	-6.8%	-9.7%

FONDSDATEN

Modifizierte Duration	3.2
Rendite auf Verfall (YTM)	4.6
Durchschn. Laufzeit	4.0 Jahre

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Anleihenexposure	94%
Anzahl der Positionen	219
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 Portfolioexpositionen 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.

Anteilsklasse I | AUM: 872.6 M€ | Performance: -2.5% | NAV: 126.23€ | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

TOP 10 EXPOSURE

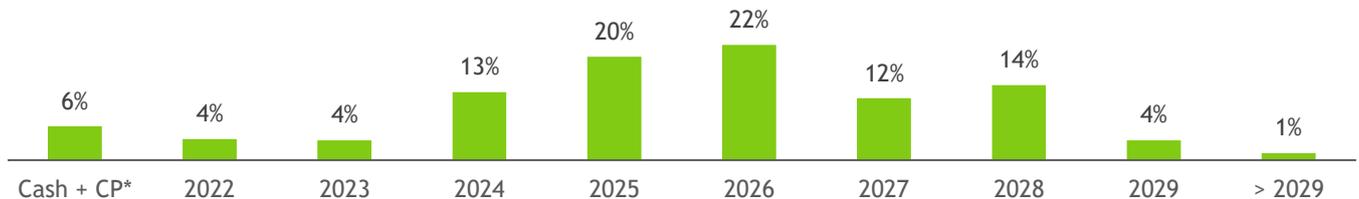
	Fondsexposure
Industriedienst.	14.8%
Telekom	13.1%
Automobil & Zulieferer	10.7%
Gesundheit.	8.1%
Immobilien	7.3%
Technologie	7.2%
Versorger	5.7%
Industriegüter & Dienst.	3.9%
Nahrungsmittel & Getränke	3.7%
Basic Resources	3.2%

ASSETS

	Gewichtung
Anleihen	86.0%
Wandelanleihen	7.6%
Cash + CP*	6.4%

RATING

A	0.6%
BBB	13.7%
BB	37.6%
B	25.4%
CCC	2.0%
NR	14.3%
Cash + CP*	6.4%

GEWICHTUNG NACH FÄLLIGKEITEN

TOP 5 POSITIONEN

	Sektor	YTM	ESG-Score	Gewichtung
Picard Groupe 3.875% 2026	Nahrungsmittel & Getränke	5.6%	3.3 / 5	1.3%
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automobil & Zulieferer	4.8%	3.2 / 5	1.3%
Groupama 6.375% Perp	Versicherung	5.2%	3.1 / 5	1.2%
La Mondiale 5.05% Perp	Versicherung	5.9%	3.1 / 5	1.2%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automobil & Zulieferer	3.7%	3.2 / 5	1.1%

WESENTLICHE FAKTEN
Anteilsinformationen

	Klasse I	Klasse R
Auflegedatum	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

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	8,6 Mrd.€ (per März. 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

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

*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.

