

Rapporti Mensili

Investitori Istituzionali

Giugno 2022

The image displays a series of overlapping digital reports from SYCOMORE PARTNERS, dated June 29, 2022. The reports are presented on various devices, including desktop monitors, tablets, and smartphones, illustrating the multi-platform accessibility of the information.

Key sections visible in the reports include:

- APPROCCIO DI GESTIONE:** A brief overview of the fund's investment strategy and objectives.
- A PROPOSITO DI NOI:** Information about the fund manager, Cyril Charlot, and the company's commitment to ESG.
- COMMENTO SUL FONDO:** A detailed analysis of the fund's performance, highlighting its position in the market and its exposure to various sectors.
- PERFORMANCE MENSILE:** A table showing the fund's performance over the last 12 months, compared to its benchmark (EURO STOXX 100).
- PERFORMANCE:** A line chart showing the fund's performance over a longer period, from 2008 to 2022.
- STATISTICHE SULLA PERFORMANCE:** A table of key performance indicators (KPIs) such as YTD, 1-year, 3-year, and 5-year returns.
- EMMISSIONI DI CARBONIO:** A section detailing the fund's carbon footprint and its commitment to reducing emissions.
- STATISTICHE SUL FONDO:** A table of fund statistics, including the number of shares, the fund's size, and its exposure to various sectors.
- COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO:** A table showing the fund's exposure to various sectors and countries.
- COMPOSIZIONE DEI SETTORI:** A table showing the fund's exposure to various sectors.
- COMPOSIZIONE DEI PAESI:** A table showing the fund's exposure to various countries.
- COMPOSIZIONE DEI SETTORI E DEI PAESI:** A table showing the fund's exposure to various sectors and countries.



Get informed. Get connected.





Azione I | AUM: €541 Mln | Rendimento netto: -10.1% | VPN: €397.97 | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSERE FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Sélection Responsable mira a generare una performance nel lungo termine superiore a quella dell'Euro Stoxx TR, selezionando imprese di qualità che creano valore in modo sostenibile per tutte le parti interessate e che presentano una valutazione scontata rispetto al loro valore intrinseco. Questa gestione basata su convinzioni, senza vincoli di stile, di settore, di paese o di livello di capitalizzazione, si avvale di un'analisi fondamentale approfondita, in particolare sui criteri extra-finanziari (ESG), che permettano di cogliere correttamente i rischi ed identificare le migliori opportunità nel lungo termine.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTARIO SUL FONDO



Cyril Charlot
Gestore



Olivier Cassé
Gestore



Bertille Knuckey
Gestore



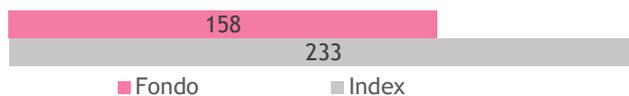
Giulia Culot
Gestore

I mercati europei hanno registrato un netto calo nel mese in un contesto di aumento dell'inflazione, stretta monetaria ed escalation del conflitto in Ucraina, con la Russia che ha apportato ingenti tagli alle sue forniture di gas. Sebbene le società che abbiamo incontrato affermino di avere una dinamica aziendale finora in linea con le aspettative, il sell-off del mercato ha segnalato l'intensificarsi dei timori di una recessione nei prossimi mesi. In questo contesto, la performance del fondo è stata penalizzata dalle società industriali e cicliche. Tra i titoli che hanno sofferto particolarmente nel mese figurano Saint-Gobain, Nexans, Kingspan e ASM International. In termini relativi, le società con caratteristiche più difensive (Acciona Energia, Symrise, SIG Group) hanno registrato performance migliori.

IMPRONTA ESG

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

Emissioni di carbonio* (t eq. CO₂/anno/€m investiti)



PERFORMANCE



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

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	EURO STOXX TR**
YTD	-21.8%	-18.6%
1 anno	-18.4%	-13.3%
3 anni	6.2%	8.1%
Dal lancio	99.0%	77.4%
Perf annualizzata	6.2%	5.1%
Alfa (3 anni)	-0.4%	-
Beta (3 anni)	0.86	-
Tracking Error	6.1%	-
Indice di Sharpe (3a)	0.12	-
Dev. standard (3a)	19.9%	22.4%
Perdita massima (3a)	-32.2%	-37.9%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	15.4x
P/BV 2022	2.0x
Crescita utile per azione 2022	15.8%
Rendimento capitale netto 2022	13.1%
Tasso di rendimento azionario 2022	2.9%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	93%
Numero di posizioni	61
Ponderazione primi 20 titoli	50%
Cap. mercato mediana	€30.1 mld

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO₂ equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **TR: A dividendi reinvestiti. La performance del FCI può derivare in parte da indicatori ASG sulle posizioni in portafoglio anche se essi non possono svolgere un ruolo decisivo nell'andamento della performance. Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito.



Rating Morningstar 31.05.22
 Categoria : Azioni eurozona Flex Cap



SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azioni europee, ESG

Azione I | AUM: €541 Mln | Rendimento netto: -10.1% | VPN: €397.97 | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSERE FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. Attiva
Sanità	14.1%	5.3%
Cons. di base	10.7%	4.7%
Industriali	18.7%	2.2%
Utilities	7.9%	2.1%
Tecnologia	13.4%	1.8%
Cons. discrezionali	15.9%	-0.1%
Materiali di base	5.3%	-3.1%
Finanziari	13.4%	-3.5%
Telecomunicazioni	0.6%	-3.9%
Energia	0.0%	-5.6%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

	Ponderazione
Inferiore a €150 mln	0.0%
€150 mln - €1 mld	0.4%
€1-5 mld	10.8%
€5-10 mld	13.9%
Superiore €10 mld	74.9%

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

Francia	42.2%
Germania	15.4%
Paesi Bassi	12.6%
Italia	9.3%
Regno Unito	4.3%
Altri	16.1%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
L'Oreal	2.1%	0.04%
Symrise	1.2%	0.03%
SIG Group AG	1.0%	0.02%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
ASML	4.9%	-0.73%
Saint Gobain	2.8%	-0.70%
Air Liquide	3.4%	-0.45%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap mercato*	Peso
ASML	Tecnologia	Paesi Bassi	183 526	5.0%
Sanofi	Sanità	Francia	120 670	4.1%
Koninklijke DSM	Cons. di base	Paesi Bassi	23 714	3.0%
Air Liquide	Materiali di base	Francia	66 811	3.0%
Merck	Sanità	Germania	69 999	2.8%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione RP
Data di lancio	24.01.2011	24.01.2011
ISIN	FR0010971705	FR0010971722
WKN	A1JGSJ	A114WD
Codice Bloomberg	SYSERE FP	YSERER FP
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	-	-
Pagamento degli ordini	T+2	T+2
Commissione di gestione	1.0%	2.0%
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc
Investimento minimo	N/A	N/A

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente l
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investime

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot
Dal	24 gennaio 2011
Categoria	Azioni Eurozona
Valutazione VPN	Giornaliera
Termine anno fiscale	31 marzo
Paese di registrazione	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su :

http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf.
 Il grafico a fianco riflette l'esposizione variabile e discrezionale del FCI agli attivi del portafoglio. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.





Azione I | AUM: €524.9 Mln | Rendimento netto: -9.4% | VPN: €133.8 | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Europe Happy@Work è un fondo europeo di raccolta titoli azionari che presta attenzione al modo in cui le aziende valutano il capitale umano come fattore chiave di performance. La selezione dei titoli azionari è guidata da un'approfondita analisi fondamentale combinata con ricerche ESG proprietarie con una forte enfasi sui fattori sociali. L'analisi si basa sull'esperienza e le conoscenze degli esperti sul campo, dei gestori del capitale umano e dei dipendenti e dei gestori di fondi che svolgono anche visite sul posto. Il fondo cerca di sovraperformare l'indice EURO STOXX TR su 5 anni.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO



Cyril Charlot
Gestore



Jessica Poon
Gestore



Sabrina Ritossa Fernandez
Analista Gestore

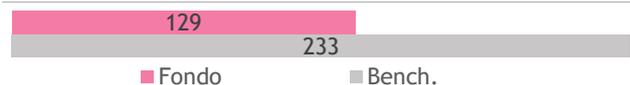
È stato un mese volatile. Gli inasprimenti della Fed sono stati seguiti da rialzi dei tassi nel Regno Unito e in Svizzera. Anche la BCE è intenzionata a uscire dai tassi di interesse negativi, evitando di creare rischi di frammentazione. Gli investitori temono una possibile recessione. In questo contesto difficile, a fine mese il fondo Europe Happy@Work seguiva da vicino il benchmark, dopo aver registrato una leggera sovraperformance per la maggior parte del periodo. Questo risultato conferma la resilienza del nostro portafoglio, composto da società di qualità caratterizzate da solidi flussi di cassa e da buoni potenziali di crescita. Salesforce, ad esempio, ha registrato un rialzo dopo aver pubblicato ottimi risultati e rivisto al rialzo il suo obiettivo di margine. Anche AstraZeneca ha sovraperformato grazie alla sua pipeline differenziata di prodotti. Di contro, Saint Gobain e STMicroelectronics hanno sottoperformato, sulla scia dei timori di un possibile rallentamento. Entrambe le società, scambiate a multipli minimi, potrebbero offrire sostanziali rialzi a lungo termine. In questo periodo di turbolenze di mercato, abbiamo realizzato prese di profitto su Edenred, Palo Alto e Salesforce, che hanno messo a segno ottime performance. Abbiamo inoltre aperto una piccola posizione su T Mobile, una società di telecomunicazioni statunitense con una quota di mercato in crescita e con generosi programmi di partecipazione azionaria dei dipendenti.

HAPPY@WORK UNIVERSO

- >2.5/5 Score ESG
- <10 pts Controversie
- >3/5 Struttura del capitale umano
- >3/5 Happy@Work score
- >3/5 Visioni e sondaggi dei dipendenti

I punteggi ESG e del fondo H@W sono il risultato dei metodi di valutazione interna di Sycomore AM e sono quindi soggetti ad evoluzione. Il rating H@W si basa sulla nostra valutazione della struttura del capitale umano dell'azienda e sui cinque pilastri fondamentali per il benessere e la performance dei dipendenti: senso del risultato, autonomia, competenza, rapporti di lavoro e correttezza.

Emissioni di carbonio* (t eq. CO₂/anno/€m investiti)



BEST H@W SCORES

	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

PERFORMANCE



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

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo**	EURO STOXX TR***
YTD	-23.1%	-18.6%
1 anno	-19.7%	-13.3%
3 anni	5.3%	8.1%
Dal lancio	41.8%	28.0%
Perf annualizzata	5.1%	3.6%
Alfa (1a)	-0.5%	-
Beta (1a)	0.80	-
Tracking Error (1a)	8.0%	-
Indice Sharpe (1a)	0.11	-
Dev. standard (1a)	19.0%	22.3%
Perdita max (1a)	-31.4%	-37.9%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	14.1x
P/BV 2022	2.0x
EPS growth 2022	12.7%
Rendimento capitale netto 2022	14.1%
Dividend yield 2022	2.5%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	90%
Numero di posizioni	66
Peso primi 20 titoli	51%
Cap. mercato mediana	€23.7 mld
Overlap with benchmark	22%

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO₂ equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **La performance antecedente al 4/11/2015 è il bilancio di un identico fondo con sede in Francia liquidato in quel giorno; i suoi attivi sono stati trasferiti al fondo lussemburghese. ***TR: Dividendi reinvestiti. I risultati del fondo possono in parte derivare dagli indicatori ESG relativi alle partecipazioni di portafoglio, anche se questi ultimi possono non svolgere un ruolo decisivo nelle tendenze di performance. Messaggio promozionale. Si tratta di una pubblicità che non è stata redatta in linea con le disposizioni normative a favore della promozione di un'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di negoziare gli strumenti in questione prima della diffusione di questa pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e può comportare perdite in conto capitale.



Rating Morningstar 31.05.22
 Categoria : Azioni Europa Large cap



SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azioni

Azione I | AUM: €524.9 Mln | Rendimento netto: -9.4% | VPN: €133.804 | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Tecnologia	28.2%	16.4%
Industriali	20.0%	3.4%
Sanità	10.4%	1.7%
Cons. discrezionali	16.9%	0.9%
Utilities	5.5%	-0.2%
Cons. di base	4.0%	-1.9%
Telecomunicazioni	0.5%	-4.0%
Materiali di base	4.3%	-4.1%
Energia	0.0%	-5.6%
Finanziari	10.3%	-6.7%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

	Peso
Inferiore a €150 mln	0.2%
€150 mln - €1 mld	10.0%
€1-5 mld	16.8%
€5-10 mld	6.9%
Superiore a €10 mld	66.0%

PORTFOLIO CHANGES

Bought	H@W score	Sold	H@W score
Rexel	4.0	ASML	4.4
Stellantis N.V.	3.2	Edenred	3.9
Eurazeo	3.8	United Rentals	3.8

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
AstraZeneca	2.9%	0.09%
T-Mobile US	0.2%	0.04%
Salesforce	0.9%	0.03%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
ASML	4.5%	-0.71%
Air Liquide	3.5%	-0.49%
STMicroelectronics	2.4%	-0.49%

TOP 3 LARGE CAPS

	Peso	H@W score
ASML	4.3%	4.4
Saint Gobain	4.1%	4.1
Air Liquide	3.8%	3.9

TOP 3 SMID CAPS

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

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	04.11.2015	04.11.2015
ISIN	LU1301026206	LU1301026388
WKN		
Bloomberg Ticker	SYCHAWI LX	SYCHAWR LX
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Max Entry Fee	7%	3%
Max Exit Fee	-	-
Order Settlement	T+2	T+2
Management Fee	1.0%	2.0%
Performance Fee	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulation/Distribution	Acc	Acc
Minimum Investment	N/A	N/A
High Water Mark*	Si	Si

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Luxembourg
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	11.00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lock-up
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Agente regionale trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers

Informazioni sul Gestore

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore	Cyril Charlot, Jessica Poon, Sabrina Ritossa
Data di lancio	November 4th 2015
Valutazione VPN	Giornaliera
Termine anno fiscale	December 31st
Paese di registrazione	FR, AT, BE, LU, DE, IT, CH, ES

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. *HWM: La commissione di performance sarà fatturata al fondo se e solo se il valore patrimoniale netto nell'ultimo giorno di borsa dell'esercizio è superiore al valore patrimoniale netto più alto dell'ultimo giorno di borsa di ogni esercizio precedente. Il grafico a fianco mostra l'esposizione variabile e discrezionale del fondo alle attività ammissibili del portafoglio. La categoria di rischio del fondo non è garantita e può variare nel tempo. La categoria più bassa non significa "senza rischio". I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non rappresentare un'indicazione attendibile del rischio futuro del fondo.



A RESPONSIBLE SELECTION OF INTERNATIONAL STOCKS FOCUSED ON HUMAN CAPITAL

The management team is subject to change without notice.



Cyril CHARLOT
Founding Partner



Jessica POON
Senior Global PM



Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
SRI Analyst

Sycomore Global Happy@Work is a stock picking fund that pays attention to how companies value human capital, as a key performance driver. Stock selection is driven by thorough fundamental analysis combined with proprietary ESG research with a strong emphasis on social factors. The analysis draws upon the experience and knowledge of field experts, human capital managers and employees, and fund managers also carry out on-site visits. The fund seeks to outperform the MSCI AC World (NDEEWNR) index over 5 years.



FUND INFO

NAV: 81.19 | Assets: €4.2 M

Inception date	PEA Eligibility	Cut-Off
17.12.2021	No	D-11am (BPSS)
Benchmark	UCITS V	Cash settlement
MSCI AC World NR EUR	Yes	T+2
ISIN	Pricing	Fixed mgmt fees
LU2413890901	Daily	1.00%
Bloomberg	Quote currency	Performance fees
SYGHWIE 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.

*Sector weights are calculated from an equity base which excludes cash and futures. 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.

*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 30.06.2022)

According to French regulations, we cannot mention the performance of a fund not having a 12 months existence at least. For further information, please contact our team.

STATISTICS

1 year Inception

- Correlation
- Beta
- Alpha
- Volatility
- Vol. bench.
- Tracking Error
- Sharpe Ratio
- Info. Ratio
- Max Drawdown
- Drawdown bench.

ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
ESG	3.4	3.3
Environment	3.3	3.2
Social	3.5	3.3
Governance	3.5	3.5
Carbon footprint*	44	137

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

June has been a volatile month. The Fed's hawkish action in mid-June has caught the market by surprise. The ECB also wants to exit negative interest rates while managing fragmentation risks. Meanwhile, the market questions whether the BoJ can maintain its yield curve control policy in this context. Investors are increasingly worried about a potential global recession. Against this difficult backdrop, the Global Happy@Work fund demonstrated resilience, thanks to a diversified portfolio of companies across geographies and sectors. For example, ServiceNow that was oversold outperformed this month. Eli Lilly with the best-in-class organic growth profile also beat the index. Furthermore, Asics rose sharply after sharing encouraging sales trend on its investor day. On the other hand, industrial stocks like United Rentals suffered from potential near-term recession concerns, although the opportunity driven by the secular shift to rental equipment remains intact. The fund has a high level of cash and a list of investment ideas to be executed when the macroeconomic situation stabilizes.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
AstraZeneca	2.1%	0.12%	United Rentals, Inc.	1.9%	-0.42%
Eli Lilly & Co	1.3%	0.09%	Northern Trust Corp	3.0%	-0.30%
Waste Connections	0.4%	0.07%	Capital One Fin.	1.2%	-0.27%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	H@W score
Microsoft Corp.	5.6%	3.8
Palo Alto	4.1%	3.8
Eaton Corp.	3.3%	3.6

TOP 3 SMID CAPS

CyberArk Software	1.9%	3.6
Voltaia	0.9%	4.1
Brunello C.	0.9%	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.

PORTFOLIO

Net equity exposure	90%
Overlap with benchmark	9%
Number of holdings	69
Weight of top 20 stocks	49%
Median market cap	€66.8 bn

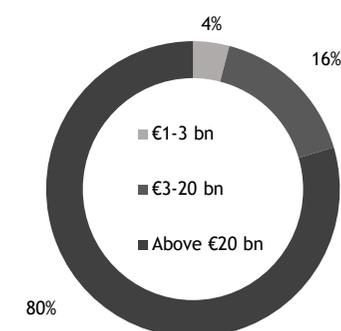
BEST SCORES

	H@W	ESG
Brunello C.	4.6	3.9
ASML	4.4	4.0
Schneider E.	4.4	4.3
EDP Renovaveis	4.2	3.9
Salesforce	4.2	3.7
Fonds	3.8	3.4

VALUATION RATIOS

PER 2022	22.1x
EPS growth 2022	15.0%
P/BV 2022	4.1x
Return on Equity 2022	18.4%
Dividend Yield 2022	1.2%

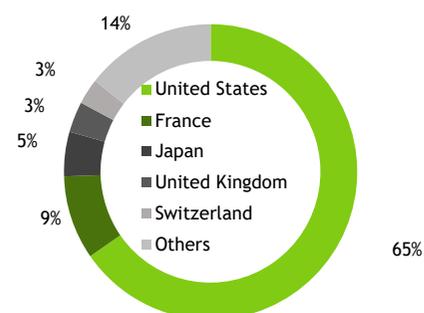
MARKET CAP



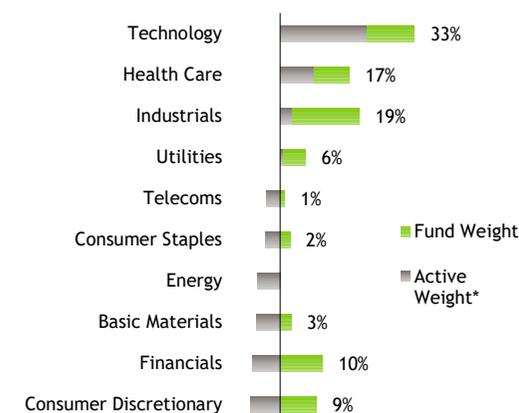
PORTFOLIO CHANGES

Bought	H@W score	Sold	H@W score
T-Mobile US	3.6	Chargepoint	3.5
Waste Conn.	3.8	Hynix	3.6
Astra Zeneca	3.5	Alfen NV	3.6

COUNTRY

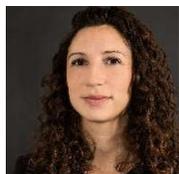


SECTOR*



*Poids Global Happy@Work - Poids MSCI AC World NR EUR

UNA SELEZIONE DI AZIENDE IMPEGNATE NELLA TRANSIZIONE ECOLOGICA ED ENERGETICA



Anne-Claire ABADIE

Gestore



Jean-Guillaume PELADAN

Gestore e direttore della strategia Ambientale



Alban PREAUBERT

Gestore

Il team di gestione è soggetto a modifiche senza preavviso.

Sycomore Europe Eco Solutions si concentra su attori i cui modelli di business contribuiscono alla transizione ecologica ed energetica in cinque aree: mobilità, energia, ristrutturazione e costruzione, economia circolare e attività ecosistemiche. Sono escluse le società la cui attività è totalmente o parzialmente distruttiva del capitale naturale o il cui rating ESG è insufficiente. L'universo d'investimento è costituito principalmente da azioni europee, capitalizzazione di tutte le dimensioni con diversificazione al di fuori dell'Europa. La performance del fondo è misurata con riferimento all'indice MSCI Europe NR.



COMMENTO GESTIONE

Con i tagli operati dalla Russia alle forniture di gas all'Unione europea, l'urgenza di adottare abitudini di consumo energetico più sobrie - invocata dalle tre maggiori società energetiche francesi in un comunicato stampa congiunto - non è mai stata così sentita. Di conseguenza, gli attori che promuovono una maggiore indipendenza energetica dovrebbero dimostrarsi più resilienti in un contesto di rallentamento economico globale. Il trading update prudente di Kingspan ha suscitato timori di un forte rallentamento del settore edile, con Wienerberger, Saint-Gobain, Owens Corning e Rexel che figurano pertanto tra i principali contributi negativi di questo mese. L'aumento del costo del debito e la riduzione del potere d'acquisto potrebbero pesare sulla domanda di nuove abitazioni, anche se le esigenze di ristrutturazione potrebbero attenuare questa tendenza. Energy Capital Partners ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto su Biffa, offrendo un premio del 36%, in un'operazione che ha fornito supporto anche ad altri operatori dell'economia circolare come Renewi e Séché.

PERFORMANCE (al 30.06.2022)

Giugno: -10.5% | 2022: -18.5%

	Giugno	2022	1 anno	3 anni	5 anni	Incep.	Annua.	2021	2020	2019
Fondi	-10.5%	-18.5%	-14.2%	35.4%	25.3%	56.1%	6.7%	17.6%	28.3%	25.1%
Indice	-7.7%	-13.8%	-6.5%	13.0%	21.4%	33.9%	4.4%	25.1%	-3.3%	26.0%



	Gen.	Feb.	Marzo	Aprile	Mag.	Giu.	Luglio	Ago.	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.
2022	-7.7%	-0.2%	2.5%	-1.9%	-1.6%	-10.5%	-	-	-	-	-	-
2021	1.2%	-0.5%	5.8%	1.5%	1.3%	2.1%	1.5%	3.3%	-4.6%	3.8%	-2.8%	4.3%
2020	1.5%	-2.7%	-18.7%	9.6%	6.5%	3.8%	2.8%	6.8%	0.2%	-1.8%	14.4%	6.6%
2019	7.2%	2.7%	0.6%	6.4%	-7.6%	4.3%	-0.6%	-3.2%	4.6%	2.6%	1.8%	4.9%
2018	1.9%	-1.8%	-1.5%	1.9%	0.9%	-3.0%	1.2%	-1.4%	-2.3%	-10.0%	-2.9%	-7.2%

Contributori

Positivo	Peso med.	Contrib.	Negativo	Peso med.	Contrib.
Séché Env.	2.1%	0.34%	Saint Gobain	2.9%	-0.75%
Accell Group	0.7%	0.13%	Befesa SA	2.0%	-0.50%
Biffa	1.3%	0.11%	Rexel	1.9%	-0.47%

STATISTICHE

	3 anni	Creazione
Correlazione	0.90	0.90
Beta	0.88	0.88
Alpha	6.7%	2.9%
Volatilità	19.9%	16.9%
Volatilità indice	20.2%	17.3%
Tracking error	8.9%	7.7%
Sharpe ratio	0.56	0.42
Info. Ratio	0.73	0.31
Max. Drawdown	-34.2%	-34.2%
Drawdown indice	-35.3%	-35.3%

TOP 3 LARGE CAPS

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

TOP 3 SMID CAPS

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

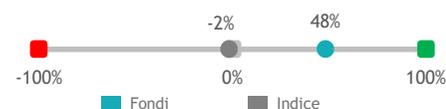
MOVIMENTI

Acquisti	NEC
Erg	95%
Ariston	34%
Neoen	74%
Vendite	NEC
Accell	100%
Umicore	42%
A2A	39%

Volatilità indice

	Fondi	Indice
ESG	3.7	3.2
Ambiente	4.1	3.1
Sociale	3.6	3.2
Governance	3.5	3.4

Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, misura il grado di allineamento dei modelli economici con la transizione energetica ed ecologica e con gli obiettivi di lotta al riscaldamento globale.

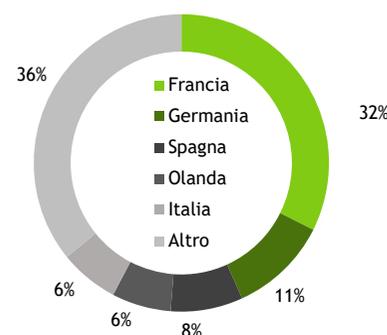
PORTAFOGLIO

Tasso esposizione azioni	95%
Overlap con l'indice	4%
Società in portafoglio	76
Peso 20 prime linee	45%
Capitalizzazione media di n	€4 mld

MIGLIORI RATING ESG

	ESG	NEC
Schneider E.	4.3	11%
UPM	4.3	71%
Legrand	4.2	16%
Orsted	4.2	81%
ERG	4.1	95%
SES Fund	3.7	48%

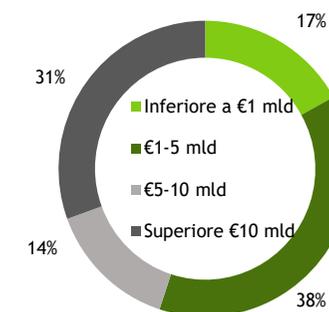
PAESI



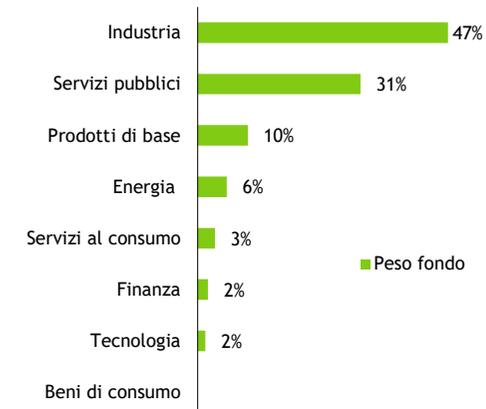
VALORIZZAZIONE

Ratio P/E 2022	14.7x
Crescita utili 2022	14.1%
P/BV 2022	2.0x
Redditività del capitale propri	13.8%
Rendimento 2022	2.3%

CAPITALIZZAZIONE



SETTORE



SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 75 dipendenti, compresi 25 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi

INFORMAZIONI LEGALI

Investment Manager	Sycomore Asset Management
Structure	FCP (UCITS V)
Domiciliation	France
Currency	EUR
Cut-Off	12pm CET (Paris Time)
Redemption	Daily, no notice, no lock-up
Custodian Bank	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Regional Transfer Agent	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

INFORMAZIONI SUL GESTORE

Company	Sycomore Asset Management
Regulator	AMF
Agreement Number	GP-01-030 (July 2001)
Address	14 Avenue Hoche 75008 Paris France
Telephone Number	+33 (0)1 44 40 16 00
Website	www.sycomore-am.com
Email Contact	investor@sycomore-am.com

INFORMAZIONI SUL FONDO

Fund Manager	Anne-Claire ABADIE, Jean-Guillaume PÉLADAN, Alban PRÉAUBERT
Data di lancio	31.08.2015
Category	Sycomore Fund Sicav
Valutazione VPN	Giornaliero
Termine anno fiscale	31 Dicembre
Paese di registrazione	LU, IT, FR, DE, ES

INFORMAZIONI SULL'AZIONE I

ISIN	LU1183791281
WKN	A2H7DH
Bloomberg	SYCECOI LX Equity
Benchmark	MSCI Europe NR
Commissione d'ingresso massima	7%
Commissione di uscita massima	-
Pagamento degli ordini	T+2
Commissione di gestione	1.0%
Commissione di performance	20% > Bench.
Accumulazione /distribuzione	Acc
Investimento minimo	N/A

RISK AND REWARD PROFILE

A un livello di rischio più basso corrisponde un rendimento potenzialmente basso.



A un livello di rischio più alto corrisponde un rendimento potenzialmente più elevato.

Il FCI non offre alcuna garanzia di rendimento o di performance e presenta un rischio di perdita di capitale.

La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può variare nel tempo. La categoria più bassa non significa "privo di rischi". I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del fondo.

VL: 156.08 | Attivi : €593.6 M | Ticker : SYCECOI LX Equity | ISIN : LU1183791281

INFORMAZIONI SULLE AZIONI

	I Azione	R Azione
Inception Date	31.08.2015	31.08.2015
ISIN	LU1183791281	LU1183791794
WKN	A2H7DH	A2H7DJ
Bloomberg	SYCECOI LX	SYCECOR LX
Benchmark	MSCI Europe NR	MSCI Europe NR
Max Entry Fee	7%	3%
Max Exit Fee	-	-
Order Settlement	T+2	T+2
Management Fee	1.0%	2.0%
Performance Fee	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulation/Distribution	Acc	Acc
Minimum Investment	N/A	N/A
Clean Share	No	No
Rating Morningstar	★★	★★
Performance		
Giugno	-10.5%	-10.6%
2022	-18.5%	-18.9%
1 anno	-14.2%	-15.1%
3 anni	35.4%	32.3%
5 anni	25.3%	20.2%
Incep.	56.1%	47.4%
Annua.	6.7%	5.8%
2021	17.6%	16.3%
2020	28.3%	28.0%
2019	25.1%	23.8%
2018	-22.3%	-23.0%

A GLOBAL SELECTION OF COMPANIES SUPPORTING THE ENVIRONMENTAL TRANSITION

The management team is subject to change without notice.



Anne-Claire ABADIE
Portfolio manager



Alban PREAUBERT
Portfolio manager



Jean-Guillaume PELADAN
Head of Environmental Strategy

Sycomore Global Eco Solutions invests in international listed companies across the entire market market capitalization spectrum. The fund focuses on companies with business models that contribute to the environmental transition according to the Net Environmental Contribution (NEC) metric, covering a wide range of areas: renewable energy, energy efficiency and electrification, mobility, natural resources, renovation and construction, circular economy, food, and ecosystem services. The fund excludes businesses that have a destructive impact on biodiversity, contribute towards global warming, or display poor Environmental, Societal and Governance ratings.



FUND INFO

NAV: 86.58 | Assets: €5.8 M

Inception date	PEA Eligibility	Cut-Off
21.12.2021	No	D-11am (BPSS Lux.)
Benchmark	UCITS V	Cash settlement
MSCI AC World NR EUR	Yes	T+2
ISIN	Pricing	Fixed mgmt fees
LU2412098654	Daily	1.00%
Bloomberg	Quote currency	Performance fees
SYGESIC 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.



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

Higher risk, potentially higher returns.

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.

*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.

PERFORMANCES (au 30.06.2022)

According to French regulations, we cannot mention the performance of a fund not having a 12 months existence at least. For further information, please contact our team.

STATISTICS

1 year Inception

Correlation
Beta
Alpha
Volatility
Vol. bench.
Tracking Error
Sharpe Ratio
Info. Ratio
Max Drawdown
Drawdown bench.

ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
ESG	3.5	3.3
Environment	3.9	3.2
Social	3.5	3.3
Governance	3.4	3.5

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, www.nec-initiative.org).

FUND COMMENTARY

Despite a particularly encouraging trading update published at the beginning of the month, highlighting powerful underlying trends - particularly in the area of renovation - and strong pricing power that will help navigate rising costs, Saint-Gobain, together with Owens Corning, ranked among top detractors during the period, having suffered from the weaker indicators published for the construction industry. Despite the sharp corrections recorded within the sector, the fund cushioned the market fall in June thanks to the takeover bid on Biffa, with an announced 36% premium. Boralex continued to enjoy a strong momentum with the successful execution of its strategic plan and after its ESG efforts were recognised by the Corporate Knights' Best 50 Corporate Citizens. Finally, Chargepoint kept on being supported by its quarterly earnings report published at the end of May, indicating the company had doubled its sales over the course of one year.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Boralex	2.3%	0.25%	Saint Gobain	2.2%	-0.55%
Biffa	1.4%	0.18%	Owens Corning	2.4%	-0.49%
ChargePoint	1.5%	0.14%	Befesa SA	1.8%	-0.42%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	NEC
Waste Connections	3.3%	42%
Wabtec	3.0%	100%
SolarEdge Tech.	3.0%	67%

TOP 3 SMID CAPS

Boralex	2.6%	95%
Alfen NV	2.5%	53%
Giant Manufacturing	2.1%	100%

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.

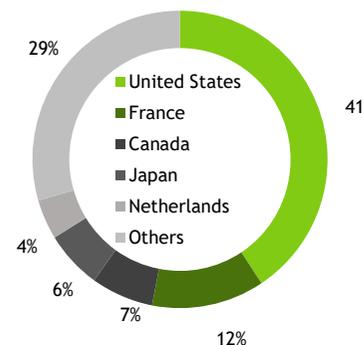
PORTFOLIO

Net equity exposure	86%
Overlap with benchmark	4%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	47%
Median market cap	€10 bn

BEST ESG SCORES

	ESG	NEC
Schneider E.	4.3	11%
Orsted	4.2	82%
Boralex	4.0	95%
Saint Gobain	3.9	11%
Lenzing	3.9	37%
Fonds	3.5	43%

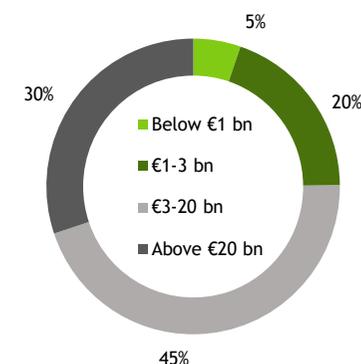
COUNTRY



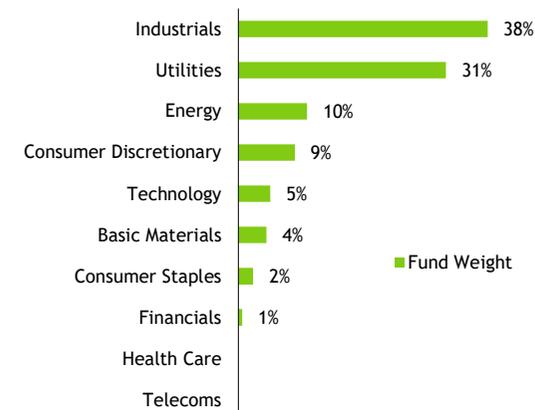
VALUATION RATIOS

PER 2022	20.7x
EPS growth 2022	26.3%
P/BV 2022	2.8x
Return on Equity 2022	13.6%
Dividend Yield 2022	1.5%

MARKET CAP



SECTOR





Azione I | AUM: €287 Mln | Rendimento netto: -7.3% | VPN: €426.56 | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Social Impact si concentra principalmente sulle società che offrono soluzioni per far fronte alle grandi sfide societali mondiali, integrando la ricerca di un impatto positivo nella loro strategia per generare una crescita redditizia e sostenibile. Il fondo mira a realizzare una performance superiore all'indice Euro Stoxx Total Return basandosi su processo di investimento socialmente responsabile. L'universo di investimento è costituito dall'insieme dei titoli quotati sul continente europeo senza vincoli di dimensioni societarie.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO



Frédéric Ponchon
Gestore



Sara Carvalho De Oliveira
Analista

A giugno gli investitori hanno espresso timori per un probabile rallentamento dell'economia. I settori difensivi come la salute, le telecomunicazioni e i beni di consumo non ciclici hanno sovraperformato, senza tuttavia creare ampi divari. In termini relativi questo contesto è stato favorevole per Sycomore Social Impact, in quanto la selezione dei titoli è guidata dalla visibilità sulla crescita societaria e quindi su una minore ciclicità. Nel mese i titoli farmaceutici, tra cui AstraZeneca, Sanofi, Almirall, EuroAPI e Roche, hanno registrato performance positive o solo leggermente negative. Di contro, le small cap presenti in portafoglio sono state fortemente penalizzate, indipendentemente dai loro fondamentali, a causa della rinnovata avversione al rischio da parte degli investitori. Abbiamo approfittato del rimbalzo a metà mese per ridurre l'esposizione a questi titoli.

PERFORMANCE MENSILE

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	SXST**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	0.5%	-7.3%	-	-	-	-	-	-	-17.0%	-18.6%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	4.1%	1.4%	-0.2%	2.0%	0.4%	3.7%	1.0%	21.2%	26.1%
2018	1.2%	-2.8%	-1.4%	4.9%	0.8%	0.4%	2.1%	-1.0%	0.0%	-3.9%	-1.4%	-6.2%	-7.3%	-12.7%

PERFORMANCE



EMISSIONI DI CARBONIO

Emissioni di carbonio* (t eq. CO₂/anno/€m investiti)



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	EURO STOXX TR**
YTD	-17.0%	-18.6%
1 anno	-19.6%	-13.3%
3 anni	-0.3%	8.1%
5 anni	2.3%	14.4%
Dal lancio	184.4%	148.7%
Perf annualizzata	5.4%	4.7%
Alfa (3 anni)	-2.1%	-
Beta (3 anni)	0.62	-
Tracking Error (3a)	10.4%	-
Indice Sharpe (3 anni)	0.02	-
Dev. standard (3 anni)	15.2%	22.4%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	17.0x
P/BV 2022	1.8x
Rendimento capitale netto 2022	10.6%
Dividend yield 2022	2.20%
Perdita max (3 anni)	-27.34%
Ribasso Bench. (3 anni)	-37.89%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	88%
Numero di posizioni	69
Peso primi 20 titoli	58%
Cap. mercato mediana	€16.0 mld

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO₂ equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **TR: A dividendi reinvestiti. Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito.



Rating Morningstar 31.05.22
 Categoria : Azioni eurozona Flex Cap



SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azioni europee, GARP

Azione I | AUM: €287 Mln | Rendimento netto: -7.3% | VPN: €426.56 | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Sanità	46.9%	38.2%
Cons. di base	10.6%	4.7%
Materiali di base	9.4%	1.0%
Tecnologia	11.0%	-0.6%
Telecomunicazioni	3.4%	-1.1%
Utilities	2.8%	-2.9%
Energia	0.0%	-5.6%
Industriali	9.0%	-7.5%
Cons. discrezionali	3.1%	-13.0%
Finanziari	3.7%	-13.2%

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

Francia	40.5%
Germania	17.4%
Italia	7.6%
Spagna	5.4%
Altri	29.0%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

Inferiore a €150 mln	1.1%
€150 mln - €1 mld	5.5%
€1-3 mld	18.2%
€3-20 mld	31.5%
Superiore a €20 mld	43.7%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Qiagen	4.6%	0.16%
AstraZeneca	4.1%	0.11%
Euroapi	1.0%	0.10%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Air Liquide	6.5%	-0.92%
Korian Medica	2.2%	-0.62%
Nexi	1.9%	-0.30%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap. Mercato*	Peso
Sanofi	Sanità	Francia	120 670	7.9%
Air Liquide	Materiali di base	Francia	66 811	6.0%
Qiagen	Sanità	Stati Uniti	10 269	4.9%
AstraZeneca	Sanità	Regno Unito	194 210	4.3%
Kerry Group	Cons. di base	Irlanda	16 153	4.3%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	24.06.2002	24.06.2002
ISIN	FR0010117085	FR0010117093
Codice Bloomberg	SYCMTWI FP	SYSMTWR FP
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	-	-
Pagamento degli ordini	T+2	T+2
Commissione di gestione	1.0%	2.0%
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.
Politica di Distribuzione	Acc	Acc
Investimento minimo	N/A	N/A

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lock-up
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	KPMG Audit

Informazioni sul Gestore

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore	Frédéric Ponchon, CFA
Data di lancio	agosto 2005
Categoria	Azioni Eurozona
Valutazione VPN	Giornaliera
Termine anno fiscale	30 giugno
Paese di registrazione	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. Il grafico a fronte riflette l'esposizione del FCI alle azioni dei mercati dell'Eurozona. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.

Rischio più basso,

Rischio più elevato

1	2	3	4	5	6	7
rendimento potenzialmente				potenzialmente più elevato		

A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

The management team is subject to change without notice.



Gilles SITBON
Senior Portfolio Manager



Marie VALLAEYS
SRI Analyst

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



FUND INFO

NAV: 97.02 | Assets: €130 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.



Higher risk, potentially higher returns.

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

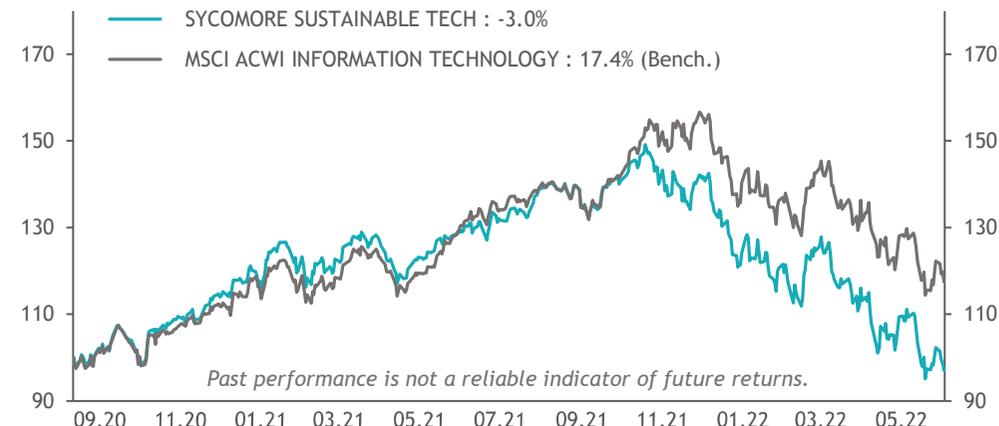
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

*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 30.06.2022)

June: -10.6% | 2022: -31.1%

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



STATISTICS

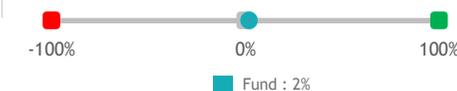
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.03	1.01
Alpha	-0.17	-0.10
Volatility	25.9%	22.8%
Vol. bench.	23.5%	21.3%
Tracking Error	9.0%	7.9%
Sharpe Ratio	-0.95	-0.06
Info. Ratio	-1.64	-1.39
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	-27.0%	-27.0%

ESG FOOTPRINT

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

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
2U	0.9%	0.22%	Taiwan Semi. Manu	5.2%	-0.67%
Salesforce	3.1%	0.20%	Marvell Technology	2.5%	-0.64%
E2open	4.2%	0.18%	Viaplay	1.6%	-0.59%

TOP 3 LARGE CAPS

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

TOP 3 SMID CAPS

E2open	3.9%
Alight Inc.	3.2%
OVH	2.1%

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

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

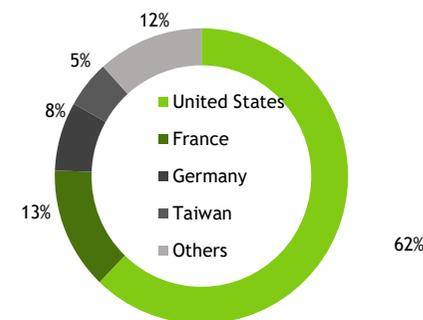
PORTFOLIO

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

BEST ESG SCORES

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

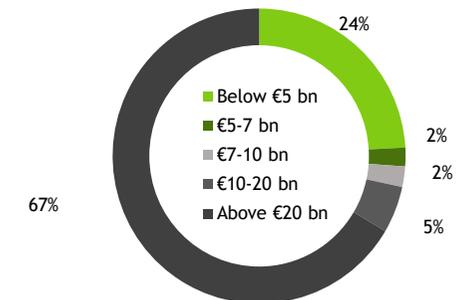
COUNTRY



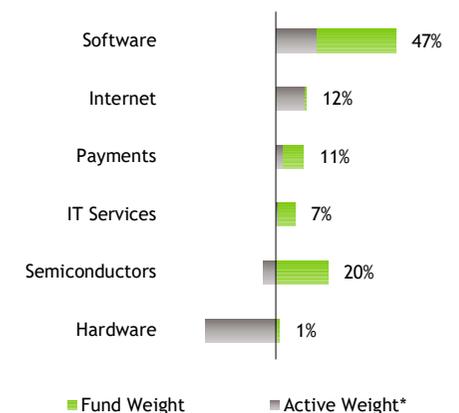
VALUATION RATIOS

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

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: 79.35 | Assets: €105.3 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.

1 2 3 4 5 6 7

Higher risk, potentially higher returns.

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

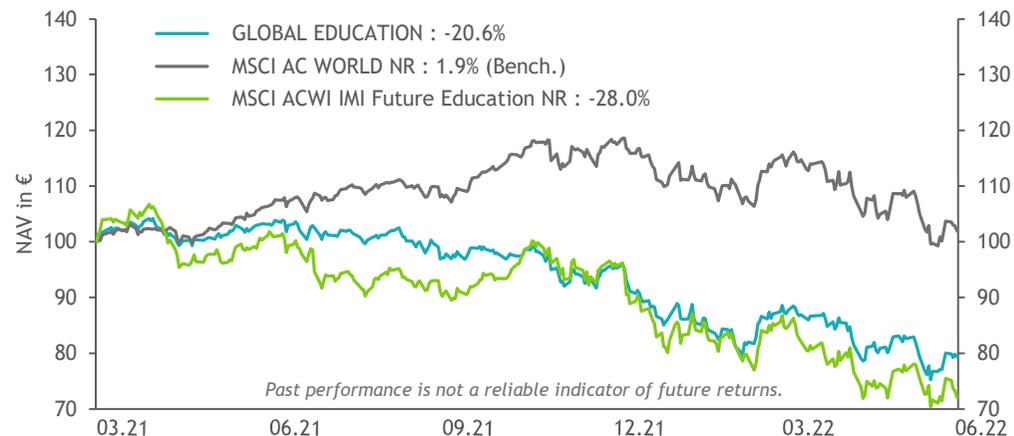
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time.

*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO₂ per year (source Trucost, year Y-1 or Y-2) and the company's market value (year Y) expressed in millions €. Provided purely for information purposes. The figure does not take into account all of the company's emissions, downstream scope 3 emissions, and emissions that were avoided.

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -4.0% | 2022: -16.7%

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



STATISTICS

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

ESG FOOTPRINT

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Infrastructure	3.2%	0.97%	John Wiley&Sons	6.5%	-0.51%
Stride	6.1%	0.57%	Skillsoft	1.0%	-0.46%
2U	1.8%	0.29%	Blackbaud	4.7%	-0.35%

TOP 3 LARGE CAPS

RELX	5.3%
Microsoft Corp.	5.0%
Novartis	4.7%

TOP 3 SMID CAPS

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

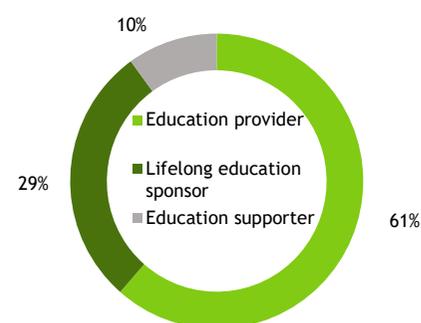
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

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

PORTFOLIO

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

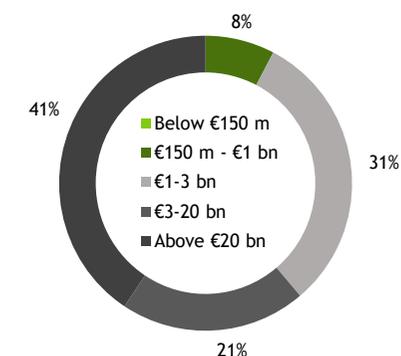
PILAR



VALUATION RATIOS

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

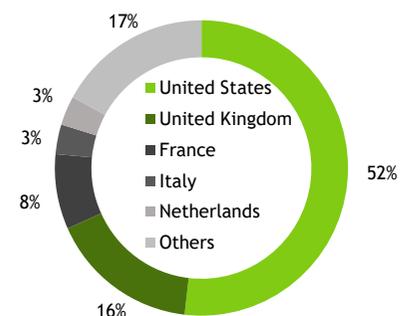
MARKET CAP



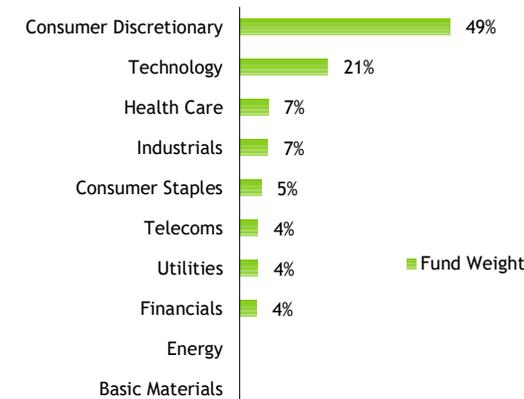
PORTFOLIO CHANGES

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

COUNTRY



SECTOR



*Weight Global Education - Weight MSCI AC World NR

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Partners è un fondo di selezione titoli concentrato con un'esposizione variabile compresa tra 0% e 100%.

Il suo obiettivo è realizzare rendimenti significativi in un orizzonte di 5 anni con una selezione concentrata di azioni europee fortemente scontate, e la gestione discrezionale e opportunistica dell'esposizione ai mercati azionari.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO

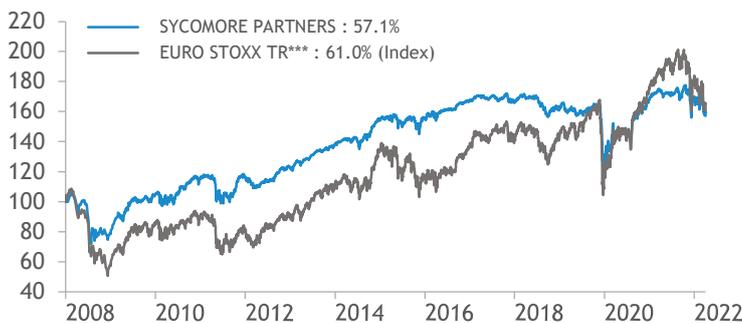
 Emeric Préaubert
Gestore

 Damien Mariette
Gestore

I mercati, che finora hanno dovuto far fronte alle pressioni inflazionistiche e all'inasprimento delle politiche delle banche centrali, devono adesso tener conto di una probabile recessione. In questo contesto, a inizio mese abbiamo scelto di ridurre del 20% la nostra esposizione ai mercati, portandola al 55%. Abbiamo ridotto significativamente l'esposizione al settore sanitario, chiudendo Sanofi e Qiagen e ridimensionando la posizione su Synlab. Abbiamo inoltre tagliato l'esposizione ai ciclici, compreso il settore automobilistico con la chiusura delle posizioni su BMW e Renault. Anche le partecipazioni in Elis e Verallia sono state ridotte. Infine, abbiamo realizzato alcune prese di profitto su titoli in forte crescita nel 2022, come Carrefour, Rubis e Carmila, e abbiamo avviato nuove posizioni in Pernod-Ricard e Geberit.

PERFORMANCE MENSILE

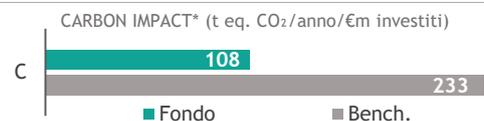
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	2.0%	-7.5%	-	-	-	-	-	-	-9.8%
2021	0.0%	2.0%	4.0%	2.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.5%	-0.4%	1.0%	-3.2%	3.7%	9.9%
2020	-1.3%	-3.8%	-17.9%	9.5%	2.0%	1.1%	-0.4%	1.6%	-0.9%	-3.8%	11.3%	2.1%	-3.5%
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.4%	1.3%	3.9%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.6%	0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	-0.5%	-2.7%	-1.4%	-2.7%	-6.5%

PERFORMANCE


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

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE**

	Fondo	EURO STOXX TR***
YTD	-9.8%	-18.6%
1 anno	-9.4%	-13.3%
3 anni	-3.0%	8.1%
5 anni	-7.1%	14.4%
Dal lancio	57.1%	61.0%
Alfa (1 anno)	-2.8%	-
Beta (1 anno)	0.52	-
Indice di Sharpe (1 a)	-0.05	-
Dev. standard (1 a)	13.3%	22.4%
Perdita massima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo di recupero (1 a)	12 m ¹	11 m ¹

EMISSIONI DI CARBONIO

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	9.9x
P/BV 2022	1.0x
Crescita utile per azione 2022	11.7%
RoE 2022	10.4%
Tasso di rendimento azionario 2022	4.3%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	54%
Numero di posizioni	38
Cap. mediana mercato	€3.7 Mln

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO2 equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **Dati ottenuti con EURO STOXX. ***TR : A dividendi reinvestiti. Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito.



Rating Morningstar 31.05.22
 Categoria : Allocazione flessibile in EUR



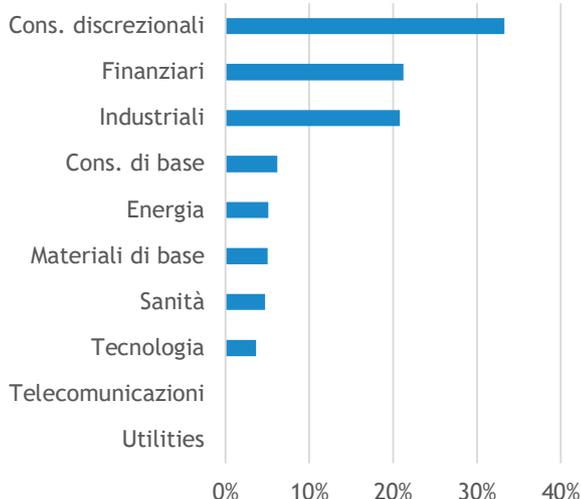
SYCOMORE PARTNERS

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

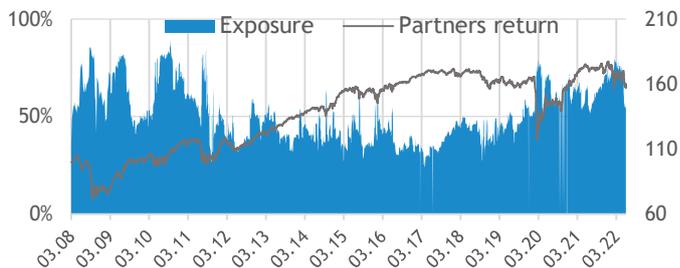
Absolute Return

Azione IB | AUM: €220 Mln | Rendimento netto: -7.5% | VPN: €1599.77 | ISIN: FR0012365013 | Ticker: SYCPRTB FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI



ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA



ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

Inferiore a €150 mln	0.0%
€150 mln - €1 mld	10.4%
€1-3 mld	36.1%
€3-20 mld	20.8%
Superiore a €20 mld	32.7%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
LVMH	0.5%	0.10%
Amundi	0.5%	0.09%
BMW	0.5%	0.03%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Saint Gobain	2.8%	-0.69%
Rubis	4.9%	-0.68%
Peugeot Invest	3.2%	-0.67%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap mercato*	Peso
Rubis	Cons. discrezionali	Francia	2 283	4.3%
Peugeot Invest	Finanziari	Francia	2 145	3.2%
Elis	Industriali	Francia	2 844	3.0%
ALD	Cons. discrezionali	Francia	1 084	2.5%
Saint Gobain	Industriali	Francia	21 343	2.5%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

	Azione IB	Azione R	Informazioni legali
Informazioni sulle azioni			
Data di lancio	05.03.2008	05.03.2008	Gestore degli Investimenti
ISIN	FR0012365013	FR0010601906	Sycomore Asset Management
WKN	A12GJX	A1C019	Struttura
Codice Bloomberg	SYCPRTB FP	SYCPATR FP	FCI (UCITS V)
Benchmark	-	-	Domiciliazione
Commissione d'ingresso massima	5%	3%	Francia
Commissione di uscita massima	-	-	Valuta
Pagamento degli ordini	D+2	D+2	EUR
Commissione di gestione	1.00%*	2.00%*	Ora di centralizzazione
Commissione di performance	15% > Ester +3%	15% > Ester +3%	Rimborso
Hurdle rate	Eonia + 300bp	Eonia + 300bp	Banca Depositaria
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
High Water Mark ¹	Sì	Sì	Agente regionale per i trasferimenti
Investimento minimo	1 Azione	1 Azione	Broker primari
Informazioni sul Fondo			Società di revisione
Gestore	Emeric Préaubert y Damien mariette		Informazioni sul Gestore degli Investimenti
Dal	31 marzo 2008		Società
Categoria	Diversificati		Sycomore Asset Management
Valutazione VPN	Giornaliera		Patrimonio gestito
Chiusura esercizio	31 marzo		€7,4 mld (a Giugno 2022)
Paese di registrazione	DE, FR, AT, ES, IT, LU, NL, CH, PT		AMF
			Numero autorizzazione
			GP-01-030 (luglio 2001)
			Indirizzo
			14 Avenue Hoche
			75008 Parigi
			Francia
			Telefono
			+33 (0)1 44 40 16 00
			Sito Web
			www.sycomore-am.com
			Contatto e-mail
			investor@sycomore-am.com

* Il tasso non si basa sul patrimonio netto totale del fondo, bensì sulla quota del patrimonio investito in azioni. ¹High Water Mark: le commissioni variabili saranno addebitate al fondo solamente se la valutazione dell'ultimo esercizio è superiore alla maggiore valutazione rilevata in tutti gli esercizi precedenti.

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. Il grafico a fianco riflette l'esposizione variabile e discrezionale del FCI ai mercati azionari europei. Esso utilizza i dati storici sulla volatilità che non rappresentano un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.



Azione I | AUM: €249 Mln | Rendimento netto: -4.9% | VPN: €143.44 | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Allocation Patrimoine coniuga l'asset allocation flessibile e diversificata e una competenza riconosciuta nella selezione di obbligazioni e azioni europee, al know-how in materia di asset allocation internazionale per ottenere performance e diversificazione.

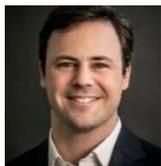
La strategia si basa su un processo d'investimento strutturato e rigoroso che si avvale dell'analisi fondamentale sulle imprese e di un approccio macroeconomico.

La gestione attiva dell'esposizione azionaria (0-60%) e delle posizioni obbligazionarie aiuta ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento per ottenere una crescita del capitale.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO



Stanislas de Bailliencourt
Gestore



Emmanuel de Sinyet
Gestore

Nel mese abbiamo mantenuto un posizionamento prudente, con un'esposizione azionaria compresa tra il 17% e il 24%. L'inflazione e la stretta monetaria sono rimaste al centro delle preoccupazioni degli investitori, causando un significativo ampliamento degli spread del credito italiano.

Con il rallentamento dell'economia che diventa sempre più probabile, le aspettative di redditività delle imprese sembrano piuttosto ottimistiche.

Anche gli spread creditizi si sono ampliati in modo sostanziale.

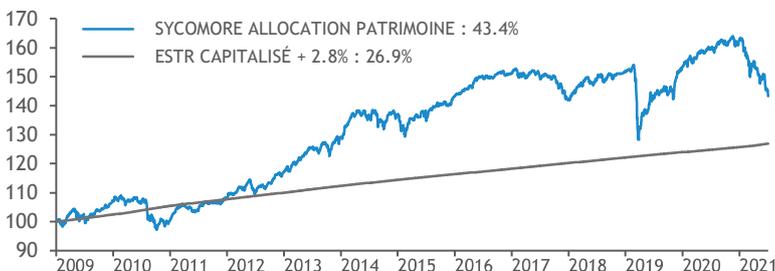
Le pubblicazioni degli utili del secondo trimestre forniranno indicazioni sulle prospettive delle società in un contesto di incremento dei costi e di calo della domanda.

In questo scenario, il portafoglio continuerà a detenere ampie riserve di liquidità.

PERFORMANCE MENSILE

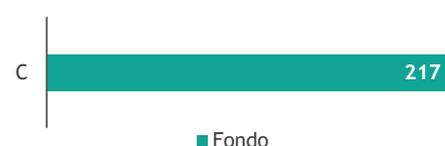
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	-	-	-	-	-	-	-11.9%	0.9%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	1.4%	0.4%	1.6%	-1.7%	1.4%	0.5%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5%	0.3%	6.4%	1.6%
2018	0.7%	-0.7%	-0.7%	1.1%	-0.7%	-0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%	-2.1%	-1.3%	-1.7%	-5.8%	1.6%

PERFORMANCE



EMISSIONI DI CARBONIO

CARBON IMPACT* (t eq. CO₂/anno/€m investiti)



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE***

	Fondo	Benchmark
Giugno	-4.9%	0.2%
Año en curso	-11.9%	0.9%
1 anno	-10.2%	1.6%
3 anni	-4.0%	4.7%
5 anni	-4.0%	8.2%
12/09**	43.4%	26.9%
Annualizzato	2.9%	1.9%
Beta (1 anno)	0.25	-
Dev. standard (1 anno)	6.3%	-
Indice di Sharpe (1 anno)	-0.15	-
Perdita massima (1 anno)	-16.7%	-
Duration modificata	1.3	-
Rendimento obblig. medio	4.5%	-

ASSET ALLOCATION

Obbligazioni	51.8%
Mercati monetari	24.6%
Azioni	23.6%
Absolute return	0.0%

AZIONI

Numero di posizioni	55
Ponderazione primi 20 titoli	15.4%

OBBLIGAZIONI

Numero di posizioni	113
Numero di emittenti	73

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO₂ equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **Data di arrivo del gestore attuale. La performance precedente si basava su una strategia d'investimento diversa. ***Dati raccolti con EURO STOXX TR (a dividendi reinvestiti). Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito.



Rating Morningstar 31.05.22
 Categoria : Allocazione in EUR moderata - Internazionale

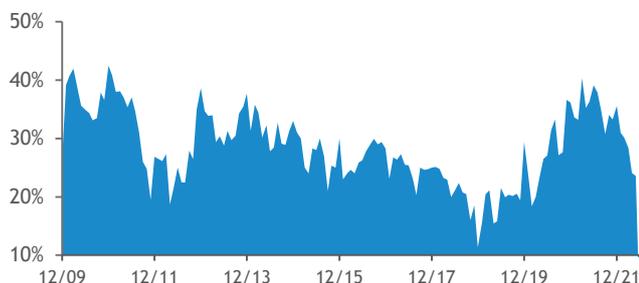
SYCOMORE AM

SYCOMORE ALLOCAZIONE PATRIMONIO

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azione I | AUM: €249 Mln | Rendimento netto: -4.9% | VPN: €143.44 | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA



ESPOSIZIONE VALUTARIA

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

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AZIONI

Europa	74.9%
Nord America	13.8%
Giappone	7.8%
Emergenti	3.5%

RIPARTIZIONE OBBLIGAZIONI

High yield	54.6%
Sovrani	17.2%
Emergenti	15.5%
Investment grade	12.8%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.
Eni	1.3%	0.10%
BNP Paribas	1.0%	0.09%
Société Générale	0.5%	0.07%

FRENI ALLA PERFORMANCE

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

PRIME 5 POSIZIONI AZIONARIE

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

PRIME 5 POSIZIONI OBBLIGAZIONARIE

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

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	AOMKFT
Codice Bloomberg	SYCOPAI FP	SYCOPAT FP
Benchmark	Comp. Estr +2%	Comp. Estr +2%
Commissione d'ingresso massima	5%	3%
Commissione di uscita massima	-	-
Pagamento degli ordini	D+2	D+2
Commissione di gestione	0.8%	1.6%
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.
Politica di Distribuzione	Acc	Acc
Investimento minimo	N/A	N/A

Informazioni sul Fondo

Gestore	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Siney
Dal	31/12/09
Categoria	Diversificati
Valutazione VPN	Giornaliera
Chiusura esercizio	31 dicembre
Paese di registrazione	FR, ES, DE, IT, CH, PT

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Ora di centralizzazione	12:00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente IC
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investimenti

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. Il grafico a fianco riflette l'esposizione variabile e discrezionale del FCI agli attivi del portafoglio. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.



APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore L/S Opportunities è un fondo azionario europeo long/ short opportunista flessibile la cui esposizione netta alle azioni varia in funzione delle convinzioni del gestore. La sua strategia, che unisce posizioni azionarie long (acquisto) e short (vendita) su un orizzonte di cinque anni, mira a sovraperformare l'indice Eonia capitalizzato attraverso una gestione discrezionale. Lo stock picking si basa in particolare sulla ricerca di asimmetrie tra potenziale al rialzo e rischio di ribasso stimato dal team di gestione.

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO

 Gilles Sitbon
Gestore

 Hadrien Bulté
Analista

Il mercato ha registrato un netto calo a giugno, malgrado un leggero rimbalzo dai minimi. La Fed ha proseguito l'inasprimento della politica monetaria, in un contesto in cui l'elevata inflazione sta provocando un calo della fiducia dei consumatori. In Europa le prime fasi dell'inasprimento monetario stanno facendo emergere lo spettro della frammentazione (con un impatto sugli spread periferici) che, unito alla decisione della Russia di tagliare le forniture di gas, mette ulteriormente a rischio la crescita economica (potenziale chiusura di diverse attività industriali quest'inverno). L'esposizione netta del fondo è scesa dal 66% al 55% (comprese le SPAC con un peso del 18%). Abbiamo avviato un trading di coppia su XPO/Saia, chiuso le posizioni long su LVMH, Rexel e Taboola e il trading di coppia su AT&T/Verizon e avviato una posizione short su un operatore di crociere statunitense. Tra i contributi negativi alle performance del fondo, Viaplay ha risentito del derating del settore e dei timori per la concorrenza sui diritti sportivi, mentre Skillsoft ha sofferto dopo aver pubblicato utili trimestrali deludenti.

PERFORMANCE MENSILE

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2022	-4.6%	-1.3%	-0.7%	-2.5%	-0.3%	-6.7%	-	-	-	-	-	-	-15.1%
2021	2.2%	1.5%	-1.9%	1.0%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	2.9%	-0.4%	0.8%	-4.0%	1.4%	1.0%
2020	0.6%	-3.2%	-11.3%	6.2%	2.5%	2.9%	-1.1%	0.8%	-0.2%	-3.0%	8.9%	6.8%	8.7%
2019	1.8%	1.7%	-0.4%	2.6%	-3.0%	2.1%	0.8%	-0.7%	1.0%	0.0%	2.2%	1.6%	9.9%
2018	2.0%	-1.7%	-1.4%	1.8%	-0.3%	-0.5%	0.5%	-1.2%	-0.8%	-3.7%	-0.1%	-4.0%	-9.3%

PERFORMANCE


Fondo	EURO STOXX TR*	HFRX Cob. renta €***	Ester Cap.
2022	-15.1%	-5.0%	0.0%
2021	1.0%	11.0%	-0.5%
2020	8.7%	2.9%	-0.5%
2019	9.9%	8.5%	-0.4%
2018	-9.3%	-12.3%	-0.4%

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	SXXT*	HFRX €***	Ester Cap.
1 anno	-15.7%	-13.3%	-1.7%	-0.2%
3 anni	-2.2%	8.1%	11.7%	-1.2%
5 anni	-4.8%	14.4%	8.4%	-1.9%
Dal 10.10.10**	43.3%	60.6%	6.2%	1.4%
Annualizzato**	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Dal lancio	79.3%	136.6%	4.3%	14.2%
Alfa (3 anni)	-2.4%	-	-	-
Beta (3 anni)	0.45	-	-	-
Indice di Sharpe (3a)	-0.03	-	-	-
Dev. standard (3a)	11.6%	22.4%	6.3%	-
Perdita massima (3a)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

STATISTICHE SUL FONDO

Posizioni lunghe:	69	Posizioni corte:	2	Pair Trade:	7
P/E 2022, Long					8.9x
P/E 2022, Short					10.4x
Crescita EPS 2022, Long					11.7%
Crescita EPS 2022, Short					25.4%
RoE, Long/Short					12.3% / 17%

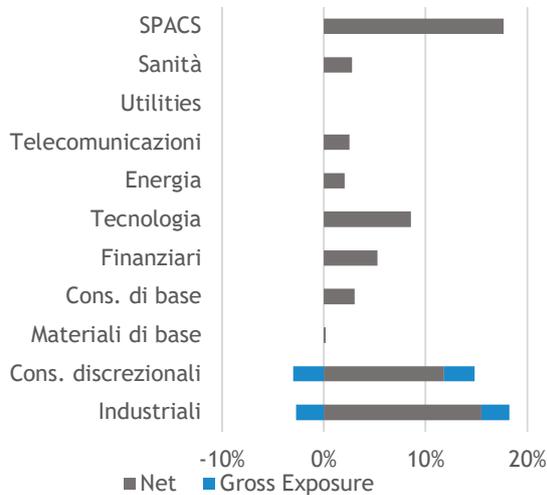
COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Peso primi 20 titoli	34%
Cap media mercato, long	€9.6 mld
Cap media mercato, short	€9.3 mld
Numero di posizioni	78

*TR : A dividendi reinvestiti. ** Dal 10.10.10, data di arrivo dell'attuale gestore del fondo. *** Dati al 29.06.22. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito. Messaggio promozionale. Questo messaggio promozionale non è stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non è vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Azione I | AUM: €308 Mln | Rendimento netto: -6.7% | VPN: €358.62 | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

ESPOSIZIONE SETTORIALE



ESPOSIZIONE LORDA E NETTA

	Mese	Media*	Min./Max.
Netto	54.5%	56.1%	34% / 91.5%
Lordo	95.8%	86.7%	54.1% / 153%
Long	75.2%	71.4%	45.8% / 121.4%
Short	-20.7%	-15.2%	-39% / 5.4%

*Dall'arrivo del gestore: 10/10/2010

ESPOSIZIONE PER CAPIT.NE DI MERCATO

Inferiore a € 3 mld	32.00%
€3-20 mld	16.10%
Superiore €20 mld	20.74%
Coperture	-14.45%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
Short pos. 1	-0.5%	0.15%	Short
Short pos. 2	-1.4%	0.12%	Short
Short pos. 3	-0.5%	0.12%	Short

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
EasyJet	1.2%	-0.48%	Long
Skillsoft	0.6%	-0.44%	Long
Viaplay	0.8%	-0.40%	Long

PRIME 5 POSIZIONI LONG

	Settore	Paese	Cap mercato € Mln	Peso
ESG Core Inv.	SPACS	Paesi Bassi	296	4.5%
EZopen	Tecnologia	Stati Uniti	2 242	2.4%
Aercap	Industriali	Irlanda	9 613	2.1%
Cellnex Telecom	Energia	Francia	132 420	2.0%
Airbus	Industriali	Francia	75 480	2.0%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

	Azione I	Azione R
Data di lancio	11.10.2004	11.10.2004
Cambio del gestore	10.10.2010	10.10.2010
ISIN	FR0010473991	FR0010363366
WKN	A0M9BN	A0MVJF
Codice Bloomberg	SYCOPTI FP	SYCOPTR FP
Benchmark	Ester capitalizzato	Ester capitalizzato
Commissione d'ingresso massima	7%	3%
Commissione di uscita massima	7%	3%
Pagamento degli ordini	T+2	T+2
Commissione di gestione	1.0%	2.0%
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc
High Water Mark*	Si	Si
Investimento minimo	N.A.	N.A.

Informazioni sul Fondo

Gestore	Gilles Sitbon
Dal	10 ottobre 2010
Categoria	European L/S Equity, direzionale
Valutazione VPN	Giornaliera
Chiusura esercizio	31 dicembre
Paese di registrazione	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Struttura	FCI (UCITS V)
Domiciliazione	Francia
Valuta	EUR
Cut off degli ordini	12:00 CET (ora di Parigi)
Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente loc
Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Broker primari	JP Morgan, Morgan Stanley
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investimenti

Società	Sycomore Asset Management
Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Autorità di vigilanza	AMF
Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Sito Web	www.sycomore-am.com
Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com

*HWM: La commissione di performance sarà addebitata al fondo se e solo se nell'ultimo giorno di negoziazione dell'esercizio finanziario il valore patrimoniale netto è superiore al maggiore tra i valori patrimoniali netti dell'ultimo giorno di negoziazione di ciascun esercizio precedente. La categoria di rischio attribuita al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo.

Rischio più basso,

Rischio più elevato

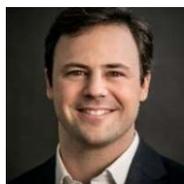


SYCOMORE NEXT GENERATION IC

JUNE 2022

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 SINETY
Senior portfolio manager



Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
SRI Analyst

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

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



FUND INFO

NAV: 96.38 | Assets: €173.9 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.

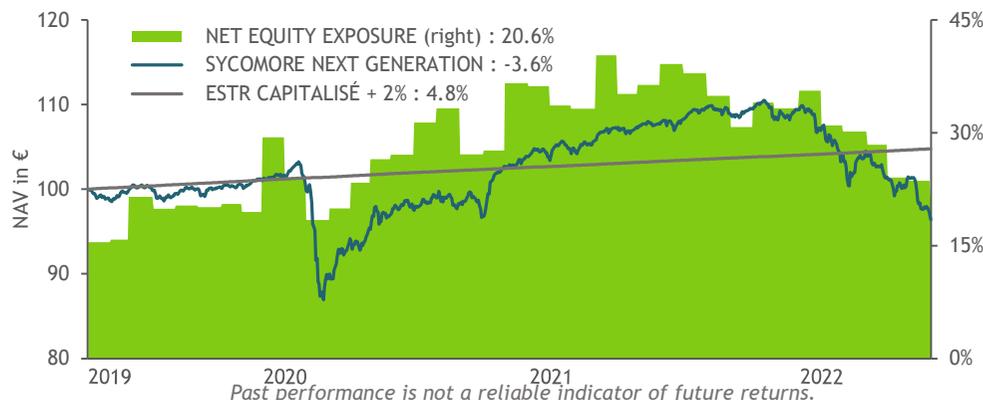
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX 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 30.06.2022)

June: -4.9% | 2022: -11.9%

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



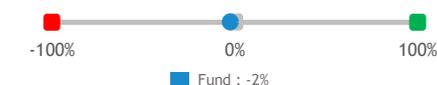
STATISTICS*

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

ESG FOOTPRINT

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

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

Credit spreads also widened substantially.

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

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

CONTRIBUTIONS

Positive	Weight	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
NetDragon Websoft	0.3%	0.03%	Eni	1.3%	-0.28%
Salesforce	0.1%	0.03%	Unibail 2.125% Perp	1.0%	-0.23%
Euroapi	0.3%	0.02%	Saint Gobain	0.6%	-0.18%

DIRECT EQUITIES

Eni	1.3%	France 0% 20/07/22	3.1%
Sanofi	1.1%	Italy 4.5% 2023	2.5%
Alphabet	0.9%	France 0% 14/09/22	1.2%
BNP Paribas	0.8%	Piaggio 3.625% 2025	1.1%
Vivendi	0.7%	Groupama 6.375% Perp	1.1%

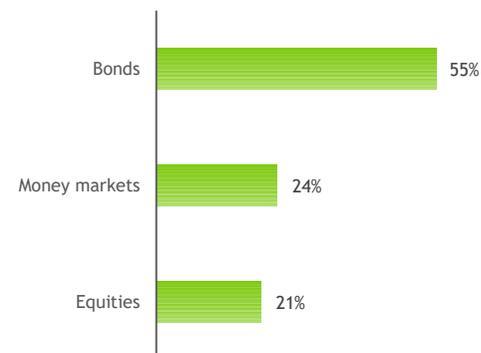
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

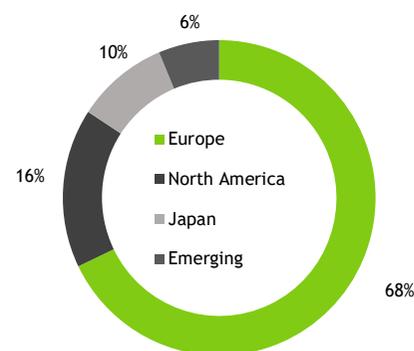
EQUITIES

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

ASSET ALLOCATION



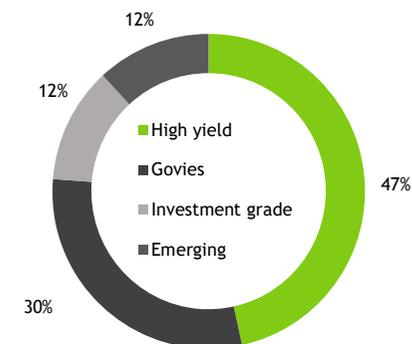
EQUITY COUNTRY ALLOC.



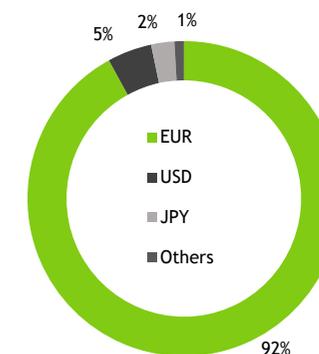
BONDS

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

BONDS ALLOCATION



CURRENCY EXPOSURE





SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azione I | AUM: €793.6 Mln | Rendimento netto: -6.3% | VPN: €116.9 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSRI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Sélection Cr dit investe in obbligazioni emesse da societ  ISR europee senza vincoli di rating (Investment Grade, High Yield e prive di rating) o di capitalizzazione.

Le obbligazioni ammesse sono selezionate attraverso un'analisi ASG proprietaria dell'universo d'investimento.

Il fondo privilegia le societ  non finanziarie (massimo 10%).

A PROPOSITO DI NOI

- Una boutique di gestione costituita nel 2001
- Una solida competenza sulle azioni europee
- 74 dipendenti, compresi 24 professionisti degli investimenti e 9 specialisti ESG (Environmental, Social and Governance).
- Una cultura della performance basata sulla gestione attiva dei fondi
- Monitoraggio degli investimenti e analisi ESG realizzati internamente

COMMENTO SUL FONDO



Stanislas de Bailliencourt
Gestore



Emmanuel de Sinyet
Gestore



Tony Lebon
Analista



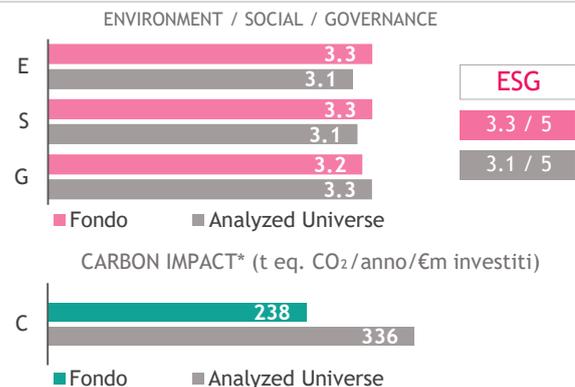
Ariane Hivert
Analista

Gli spread europei high yield si sono ampliati di circa 160 punti base, mentre quelli degli emittenti con rating BBB sono aumentati di 40 punti base. Unitamente ad un aumento dello 0,50% dei tassi sovrani, questa avversione al rischio ha provocato una forte correzione dei mercati creditizi a giugno. Le performance sono state comprese tra il -4% per le obbligazioni investment grade e il -7% per quelle high yield. I livelli di emissione delle obbligazioni investment grade sono rimasti simili a quelli dello scorso anno. Tuttavia, il mercato primario high yield   quasi in stallo, a causa dell'elevata avversione al rischio e degli scarsi rimborsi dopo due anni di emissioni record durante i quali molti emittenti hanno potuto ottenere tassi molto bassi su scadenze lunghe. Il settore immobiliare risente fortemente dell'aumento dei tassi di interesse: gli investitori temono che si verifichi una forte svalutazione e che le societ  immobiliari non riescano a trasferire completamente gli aumenti sui canoni di affitto indicizzati all'inflazione.

MIGLIORI PUNTEGGI ASG

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

IMPRONTA ESGC



PERFORMANCE



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
YTD	-13.2%	-12.1%
1 anno	-12.9%	-12.6%
3 anni	-10.2%	-9.9%
Dal 12/12***	16.9%	11.0%
Annualizzato	1.6%	1.1%
Alfa (1 anno)	-8.1%	-
Beta (1 anno)	0.42	-
Indice di Sharpe (1 a)	-3.89	-
Dev. standard (1 a)	3.3%	2.8%
Perdita massima (1 a)	-13.7%	-15.0%

STATISTICHE SUL FONDO

Duration modificata	2.9
Rendimento a scadenza	6.3
Scadenza Media	3.9 anni

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione obbliga.	91%
Numero di posizioni	214
Numero di emittenti	138

*Rapporto tra le emissioni di gas a effetto serra Scope 1, 2 e Scope 3 a monte, in base al protocollo di Kyoto, espresse in tonnellate di CO2 equivalenti all'anno (fonte Trucost, anno Y-1 o Y-2) e il valore di mercato dell'azienda (anno Y) espresso in milioni di euro. Fornito a scopo esclusivamente informativo. La cifra non tiene conto di tutte le emissioni dell'azienda, delle emissioni Scope 3 a valle e delle emissioni evitate. **TR: A dividendi reinvestiti. ***Data di inizio degli investimenti 05.12.12. La performance del FCI pu  derivare in parte da indicatori ASG sulle posizioni in portafoglio anche se essi non possono svolgere un ruolo decisivo nell'andamento della performance. Questo messaggio promozionale non   stato preparato in linea con le disposizioni regolamentari finalizzati a promuovere l'analisi finanziaria indipendente. SYCOMORE AM non   vincolata dal divieto di operare sugli strumenti interessati prima della divulgazione di questa promozione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo non garantisce rendimenti o performance e potrebbe anche comportare una perdita del capitale investito.



SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 30.06.2022

Azione I | AUM: €793.6 Mln | Rendimento netto: -6.3% | VPN: €116.9 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Esposizione
	Fondo
Servizi industriali	14.4%
Telecomunicazioni	12.4%
Automobili e componenti	10.6%
Sanità	8.0%
Immobiliare	6.1%
Tecnologia	6.0%
Utilities	5.9%
Alimenti e bevande	3.9%
Beni industriali	3.7%
Risorse di base	3.4%

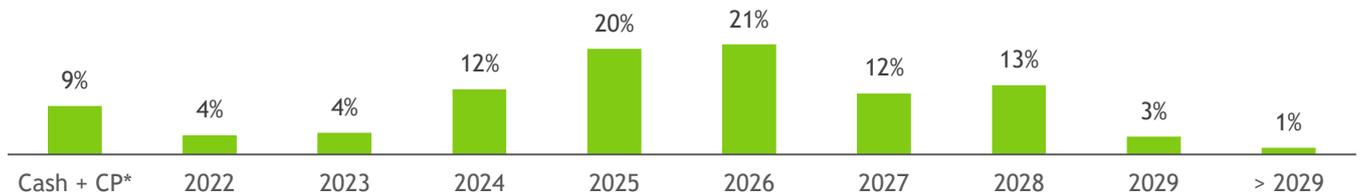
PATRIMONIO

	Ponderazione
Obbligazioni	84.3%
Convertibili	6.4%
Cash + CP*	9.3%

RATING

A	0.7%
BBB	13.7%
BB	36.4%
B	24.6%
CCC	1.8%
NR	13.6%
Privi di rating	9.3%

RIPARTIZIONE PER SCADENZE



PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	YTM	Punteggio ESG	Ponderazione
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automobili e componenti	6.8%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automobili e componenti	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Picard Groupe 3.875% 2026	Alimenti e bevande	9.4%	3.3 / 5	1.3%
Groupama 6.375% Perp	Assicurazioni	5.7%	3.1 / 5	1.2%
Elior Group 3.75% 2026	Alimenti e bevande	10.6%	2.9 / 5	1.1%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni	Azione I	Azione R	Informazioni legali	
Data di lancio	01.09.2012	01.09.2012	Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
ISIN	FR0011288489	FR0011288513	Struttura	FCI (UCITS V)
Codice Bloomberg	SYCSCRI FP	SYCSCRR FP	Domiciliazione	Francia
Benchmark	Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR	Valuta	EUR
Commissione d'ingresso massima	7%	3%	Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Commissione di uscita massima	-	-	Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente loc
Pagamento degli ordini	D+3	D+3	Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Commissione di gestione	0.60%	1.20%	Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Commissione di performance	10% > Bench.	10% > Bench.	Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit
Accumulazione/Distribuzione	Cap.	Cap.		
Investimento minimo	1 Azione	1 Azione	Informazioni sul Gestore degli Investimenti	
			Società	Sycomore Asset Management
			Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
			Autorità di vigilanza	AMF
			Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
			Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Paris Francia
Informazioni sul Fondo			Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Gestore	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety		Sito Web	www.sycomore-am.com
Dal	1 settembre 2012		Contacto e-mail	investor@sycomore-am.com
Categoria	Obbligazioni			
Valutazione VPN	Giornaliera			
Chiusura esercizio	31 dicembre			
Paese di registrazione	FR, LU, AT, ES, DE, IT, CH			

*CP : Commercial Papers. ©2020. Morningstar. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar e sulla relativa metodologia, si prega di cliccare su : http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. Il grafico a fianco riflette l'esposizione variabile del FCI alle obbligazioni e ad altri titoli di debito o del mercato monetario nell'eurozona, in particolare quelli emesse da società di piccole e medie dimensioni. La categoria di rischio dell'FCI non è garantita e può cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non offrire un'indicazione affidabile del rischio futuro del fondo.

