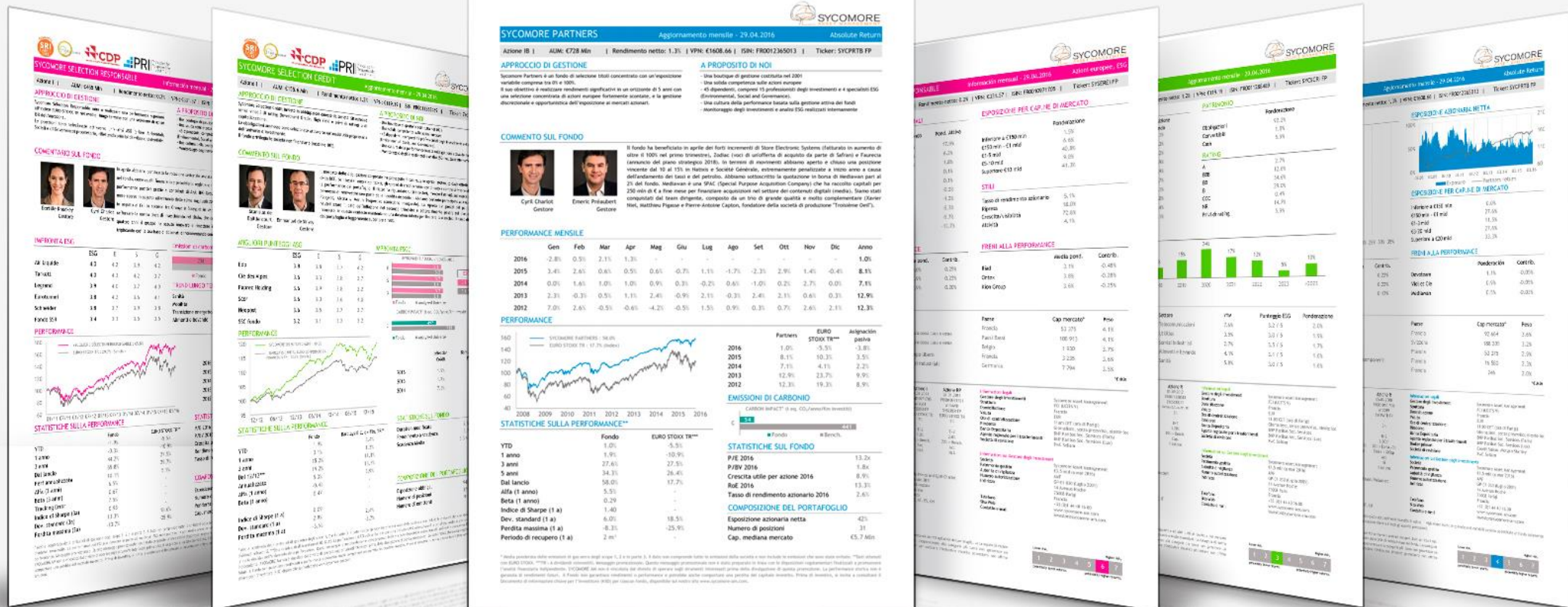


Rapporti Mensili

Investitori Istituzionali

Luglio 2022





SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azioni europee, ESG

Azione I | AUM: €578 Mln | Rendimento netto: 9.5% | VPN: €435.65 | 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



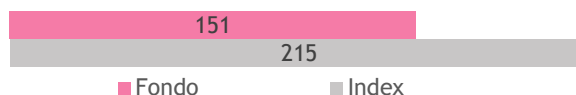
Giulia Culot
Gestore

Il netto calo dei tassi a lungo termine negli Stati Uniti e in Europa da metà giugno ha permesso ai principali mercati azionari di recuperare a luglio, nonostante i rischi geopolitici, monetari ed economici che continuano a pesare sul mercato. In questo contesto di grande incertezza, alcuni titoli hanno performato meglio di altri. Tra questi, i titoli ad alta crescita con elevato potere di determinazione dei prezzi e solide prospettive a medio termine (Brunello Cucinelli, Carl Zeiss Meditec, Adyen, Worldline, ASMI, ASML, Hermès, Dassault Systèmes, ALK Abello), che hanno registrato un forte rimbalzo, pur rimanendo in territorio negativo su base annua. Il secondo gruppo di titoli è costituito dalle società di qualità che hanno dimostrato la forza della loro offerta e la resilienza dei loro modelli di business (Alfen, Compass, Nexans e Acciona Energia) e hanno pertanto continuato a guadagnare terreno.

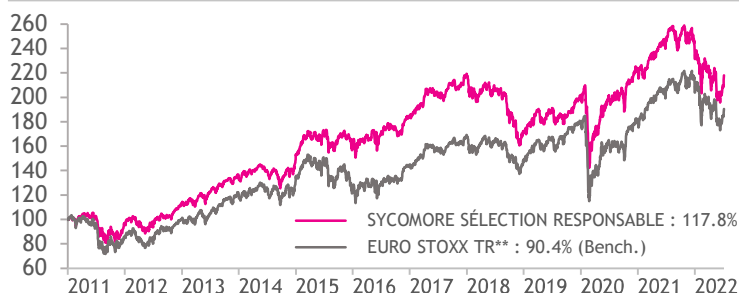
IMPRONTA ESG

	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	3.4	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



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	EURO STOXX TR**
YTD	-14.4%	-12.6%
1 anno	-12.6%	-8.3%
3 anni	15.5%	15.9%
Dal lancio	117.8%	90.4%
Perf annualizzata	7.0%	5.7%
Alfa (3 anni)	0.5%	-
Beta (3 anni)	0.86	-
Tracking Error	6.2%	-
Indice di Sharpe (3a)	0.26	-
Dev. standard (3a)	20.0%	22.6%
Perdita massima (3a)	-32.2%	-37.9%

	Sélection Responsable	EURO STOXX TR**
2022	-14.4%	-12.6%
2021	16.2%	22.7%
2020	11.1%	0.2%
2019	20.1%	26.1%
2018	-22.0%	-12.7%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	15.8x
P/BV 2022	2.0x
Crescita utile per azione 2022	15.8%
Rendimento capitale netto 2022	12.8%
Tasso di rendimento azionario 2022	2.6%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	95%
Numero di posizioni	61
Ponderazione primi 20 titoli	52%
Cap. mercato mediana	€31.9 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 30.06.22
Categoria : Azioni eurozona Flex Cap



SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azioni europee, ESG

Azione I | AUM: €578 Mln | Rendimento netto: 9.5% | VPN: €435.65 | ISIN: FR0010971705 | Ticker: SYSEREI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. Attiva
Sanità	14.6%	6.1%
Cons. di base	10.4%	4.6%
Industriali	19.6%	2.4%
Utilities	7.0%	1.4%
Tecnologia	13.6%	1.2%
Cons. discrezionali	15.8%	-0.9%
Telecomunicazioni	1.9%	-2.3%
Materiali di base	5.3%	-3.1%
Finanziari	12.0%	-4.1%
Energia	0.0%	-5.2%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

	Ponderazione
Inferiore a €150 mln	0.0%
€150 mln - €1 mld	0.3%
€1-5 mld	12.6%
€5-10 mld	10.7%
Superiore €10 mld	76.5%

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

Francia	42.2%
Germania	15.6%
Paesi Bassi	13.1%
Italia	8.9%
Regno Unito	4.8%
Altri	15.4%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
ASML	4.7%	0.99%
Hermès	2.4%	0.56%
Schneider E.	2.4%	0.48%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
SEB	1.1%	-0.13%
HelloFresh	0.9%	-0.12%
Deutsche Telekom	1.2%	-0.07%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap mercato*	Peso
ASML	Tecnologia	Paesi Bassi	223 605	5.3%
Sanofi	Sanità	Francia	121 707	3.8%
Koninklijke DSM	Cons. di base	Paesi Bassi	26 966	3.2%
Merck	Sanità	Germania	80 738	3.0%
Air Liquide	Materiali di base	Francia	69 940	2.9%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni	Azione I	Azione RP	Informazioni legali	
Data di lancio	24.01.2011	24.01.2011	Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
ISIN	FR0010971705	FR0010971722	Struttura	FCI (UCITS V)
WKN	A1JGSJ	A114WD	Domiciliazione	Francia
Codice Bloomberg	SYSEREI FP	SYSERER FP	Valuta	EUR
Benchmark	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR	Ora di centralizzazione	12.00 CET (ora di Parigi)
Commissione d'ingresso massima	7%	3%	Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lc
Commissione di uscita massima	-	-	Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Pagamento degli ordini	T+2	T+2	Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Commissione di gestione	1.0%	2.0%	Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.		
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc		
Investimento minimo	N/A	N/A		
Informazioni sul Fondo			Informazioni sul Gestore degli Investime	
Gestore	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot		Società	Sycomore Asset Management
Dal	24 gennaio 2011		Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Categoria	Azioni Eurozona		Autorità di vigilanza	AMF
Valutazione VPN	Giornaliera		Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Termine anno fiscale	31 marzo		Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Paese di registrazione	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT		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.

Rischio più basso,							Rischio più elevato
1	2	3	4	5	6	7	
rendimento potenzialmente					potenzialmente più elevato		

Azione I | AUM: €553.1 Mln | Rendimento netto: 8.9% | VPN: €145.7 | 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

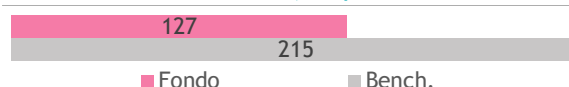
Cyril Charlot
GestoreJessica Poon
GestoreSabrina Ritossa Fernandez
Analista Gestore

Nel mese il mercato si è ripreso dalla fase di estremo pessimismo, con gli investitori che si sono concentrati sugli utili delle società. Il fondo ha sovraperformato il benchmark, grazie al suo portafoglio diversificato di società di qualità operanti nella maggior parte dei settori in recupero. In particolare, Brunello Cucinelli ha registrato un balzo del 23% dopo aver pubblicato risultati trimestrali superiori alle aspettative e aver rivisto al rialzo i suoi obiettivi, dimostrando una buona tenuta in tutte le aree geografiche. Anche ASML è rimbalzata del 16% dopo aver registrato un record di nuove prenotazioni. Di contro, Intesa Sanpaolo, che avevamo ridotto a giugno, è stata temporaneamente colpita dalle incertezze in Italia in seguito alle dimissioni di Mario Draghi. E2Open ha inoltre registrato un calo dopo un trimestre mediocre. Rimaniamo vigili e aggiustiamo il portafoglio quando necessario. Abbiamo chiuso OVH perché più esposta al segmento vulnerabile delle PMI e abbiamo ridotto l'esposizione a E2Open perché più colpita da un contesto macroeconomico sfavorevole. Abbiamo avviato una posizione su Deutsche Telekom dopo l'annuncio di strategie più complete e ambiziose in termini di capitale umano e in ragione di potenziali revisioni al rialzo delle sue previsioni grazie a miglioramenti tariffari e a un possibile accordo riguardante il ramo torri.

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

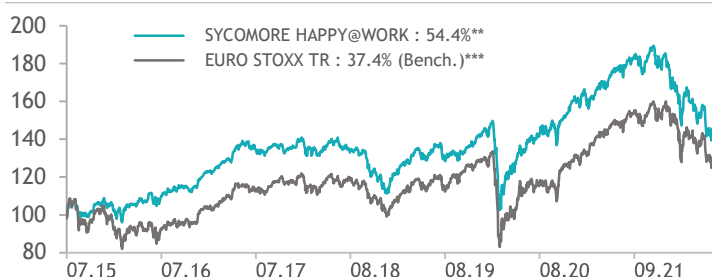
I punteggi ESG e del fondo H@W sono il risultato dei metodi di valutazione interna di Sycomore AM e sono quindi soggetti ad evoluzione. Il rating H@W si basa sulla nostra valutazione della struttura del capitale umano dell'azienda e sui cinque pilastri fondamentali per il benessere e la performance dei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



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo**	EURO STOXX TR***
YTD	-16.3%	-12.6%
1 anno	-13.4%	-8.3%
3 anni	14.1%	15.9%
Dal lancio	54.4%	37.4%
Perf annualizzata	6.3%	4.6%
Alfa (1a)	0.1%	-
Beta (1a)	0.80	-
Tracking Error (1a)	8.1%	-
Indice Sharpe (1a)	0.25	-
Dev. standard (1a)	19.2%	22.5%
Perdita max (1a)	-31.4%	-37.9%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	14.4x
P/BV 2022	2.0x
EPS growth 2022	12.7%
Rendimento capitale netto 2022	14.2%
Dividend yield 2022	2.3%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	93%
Numero di posizioni	66
Peso primi 20 titoli	53%
Cap. mercato mediana	€27 mld
Overlap with benchmark	24%

*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 30.06.22
Categoria : Azioni Europa Large cap



SYCOMORE EUROPE HAPPY@WORK

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azioni

Azione I | AUM: €553.1 Mln | Rendimento netto: 8.9% | VPN: €145.733 | ISIN: LU1301026206 | Ticker: SYCHAWI LX

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Tecnologia	26.5%	14.1%
Industriali	20.8%	3.6%
Sanità	10.4%	2.0%
Utilities	6.1%	0.4%
Cons. discrezionali	15.9%	-0.9%
Cons. di base	4.2%	-1.6%
Telecomunicazioni	1.6%	-2.6%
Materiali di base	4.1%	-4.3%
Energia	0.0%	-5.2%
Finanziari	10.5%	-5.5%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

	Peso
Inferiore a €150 mln	0.2%
€150 mln - €1 mld	8.6%
€1-5 mld	13.6%
€5-10 mld	9.6%
Superiore a €10 mld	68.0%

PORTFOLIO CHANGES

Bought	H@W score	Sold	H@W score
Deutsche Tel.	3.6	BMW	4.1
Eurazeo	3.8	Soitec	4.1
Erg	4.2	E2Open	3.5

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
ASML	4.0%	0.88%
STMicronics	2.4%	0.54%
Saint Gobain	3.8%	0.41%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
SEB	0.8%	-0.09%
OVH	0.1%	-0.08%
Neurones	1.4%	-0.03%

TOP 3 LARGE CAPS

	Peso	H@W score
ASML	5.0%	4.4
Saint Gobain	4.3%	4.1
Air Liquide	3.7%	3.9

TOP 3 SMID CAPS

	Peso	H@W score
ESG Core Inv.	2.8%	3.2
SPIE	1.9%	3.9
Synlab AG	1.8%	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: 89.25 | Assets: €4.6 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.

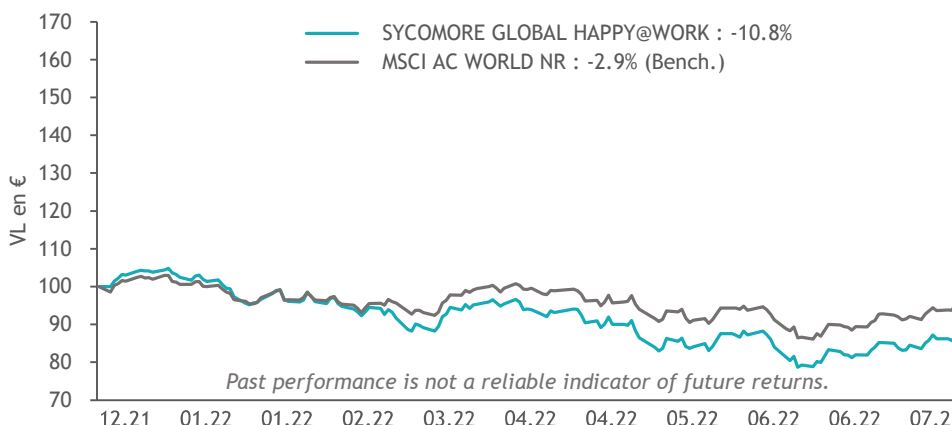
*Sector weights are calculated from an equity base which excludes cash and futures. The fund does not guarantee returns or performance and might entail capital loss.

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 29.07.2022)

	July	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.	2021
Fund*	9.9%	-14.0%	-	-	-	-10.8%	-16.9%	3.8%
Bench.	9.7%	-4.8%	-	-	-	-2.9%	-4.8%	1.9%



STATISTICS

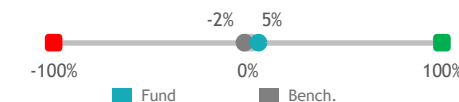
	1 year	Inception
Correlation	-	0.95
Beta	-	1.14
Alpha	-	-12.6%
Volatility	-	22.0%
Vol. bench.	-	18.4%
Tracking Error	-	7.1%
Sharpe Ratio	-	-0.77
Info. Ratio	-	-1.71
Max Drawdown	-	-25.0%
Drawdown bench.	-	-16.3%

ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
ESG	3.4	3.6
Environment	3.3	3.4
Social	3.5	3.7
Governance	3.5	3.8
Carbon footprint*	37	123

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 market rebounded from extreme pessimism as investors are turning their attention to corporate earnings to gauge the current state of the economy. In this context, the Global H@W fund rebounded strongly, thanks to robust earnings announcements from companies around the world. In Japan, Kakaku.com rallied 12% after it disclosed strong restaurant bookings from its Tablelog services. In the US, American Express, First Republic and Danaher also rebounded after reporting better-than-expected results, driven by strong execution from management. In Europe, Brunello Cucinelli jumped 23% after reporting a beat-and-raise quarter, demonstrating resilience across all regions. ASML also went up 16% after it reported an all-time-high booking. Conversely, SVB Financial Group had a disappointing quarter, temporarily impacted by the slowing venture capital sector. Meanwhile, we proactively reduced our exposure to HubSpot which has a high exposure to the SME sector. We remain vigilant and adjust the portfolio when necessary.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Eaton Corp.	3.4%	0.63%	Boliden	0.2%	-0.03%
Microsoft Corp.	5.6%	0.58%	Befesa SA	0.3%	-0.03%
MSCI Inc.	2.6%	0.45%	Nagarro	0.5%	-0.03%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	H@W score
Microsoft Corp.	5.7%	3.8
Palo Alto	3.8%	3.8
Eaton Corp.	3.7%	3.6

TOP 3 SMID CAPS

ERG	1.2%	4.2
Brunello C.	1.2%	4.6
Kakaku.com	1.0%	3.2

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

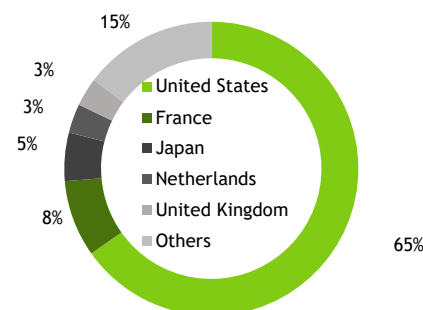
PORTFOLIO

Net equity exposure	91%
Overlap with benchmark	9%
Number of holdings	69
Weight of top 20 stocks	51%
Median market cap	€79.7 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
ERG	4.2	4.1
Fonds	3.8	3.4

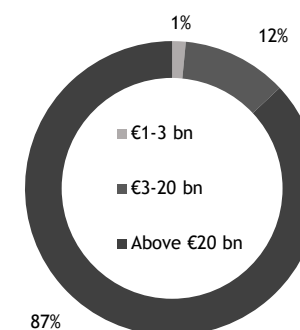
COUNTRY



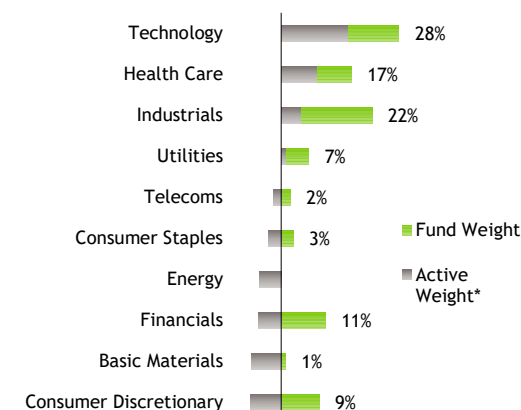
VALUATION RATIOS

PER 2022	21.0x
EPS growth 2022	14.3%
P/BV 2022	4.0x
Return on Equity 2022	18.9%
Dividend Yield 2022	1.1%

MARKET CAP



SECTOR*



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

*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.

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

Il mercato ha registrato forti guadagni nel mese di luglio in un contesto in cui la BCE ha operato il suo primo rialzo del tasso di riferimento per contrastare l'inflazione e le forniture di gas all'Europa sono riprese attraverso Nordstream 1. Negli Stati Uniti, il Presidente Biden ha continuato a portare avanti il suo piano sul clima, mentre gli eventi meteorologici estremi (ondate di calore e incendi) hanno colpito molte parti del mondo. In questo scenario, il fondo ha sovraperformato il benchmark, sostenuto dalla pubblicazione di ottimi utili da parte di diverse società in portafoglio. Abbiamo visitato gli stabilimenti di Alfen ad Almere, nei Paesi Bassi, e rimaniamo fiduciosi sul forte potenziale di crescita del gruppo nel segmento delle stazioni di ricarica per veicoli elettrici. Mersen, SIG Group e Nexans hanno rassicurato gli investitori con la pubblicazione di solidi utili. Verbund ed EnergieKontor continuano a trarre vantaggio dalle problematiche legate all'indipendenza energetica e dall'elevato prezzo dell'elettricità.

PERFORMANCE (al 29.07.2022)

Luglio: 11.0% | 2022: -9.5%

	Luglio	2022	1 anno	3 anni	5 anni	Incep.	Annua.	2021	2020	2019
Fondi	11.0%	-9.5%	-6.2%	51.3%	38.9%	73.3%	8.3%	17.6%	28.3%	25.1%
Indice	7.6%	-7.3%	-1.3%	21.3%	31.1%	44.1%	5.4%	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%	11.0%	-	-	-	-	-
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.
Alfen NV	2.7%	0.71%	Talgo	0.6%	-0.06%
Schneider E.	3.3%	0.63%	AFYREN	0.5%	-0.05%
Owens Corning	1.9%	0.50%	Befesa SA	1.7%	-0.05%

VL: 173.30 | Attivi : €652.4 M | Ticker : SYCECOI LX Equity | ISIN : LU1183791281

STATISTICHE

	3 anni	Creazione
Correlazione	0.90	0.90
Beta	0.89	0.88
Alpha	7.9%	3.4%
Volatilità	20.0%	16.9%
Volatilità indice	20.4%	17.3%
Tracking error	9.0%	7.7%
Sharpe ratio	0.76	0.51
Info. Ratio	0.91	0.37
Max. Drawdown	-34.2%	-34.2%
Drawdown indice	-35.3%	-35.3%

TOP 3 LARGE CAPS

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

TOP 3 SMID CAPS

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

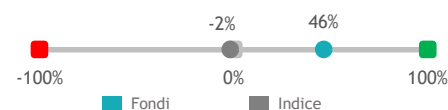
MOVIMENTI

Acquisti	NEC
OPDENERGY	67%
Tomra Sys. A/	85%
Infineon	12%
Vendite	NEC
Siemens G.	100%
Renewi	81%
Stadler	100%

Volatilità indice

	Fondi	Indice
ESG	3.7	3.2
Ambiente	4.0	3.1
Sociale	3.6	3.2
Governance	3.6	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.

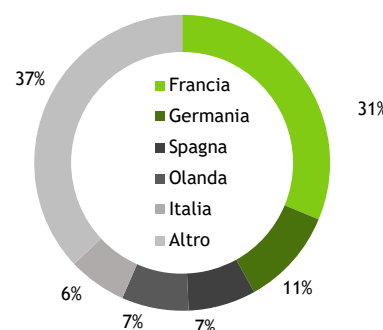
PORTAFOGLIO

Tasso esposizione azioni	95%
Overlap con l'indice	4%
Società in portafoglio	66
Peso 20 prime linee	46%
Capitalizzazione media di mercato	€4.8 mld

MIGLIORI RATING ESG

	ESG	NEC
Schneider E.	4.3	11%
UPM	4.3	71%
Legrand	4.2	16%
Orsted	4.2	82%
ERG	4.1	95%
SES Fund	3.7	46%

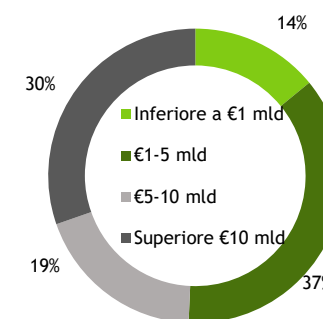
PAESI



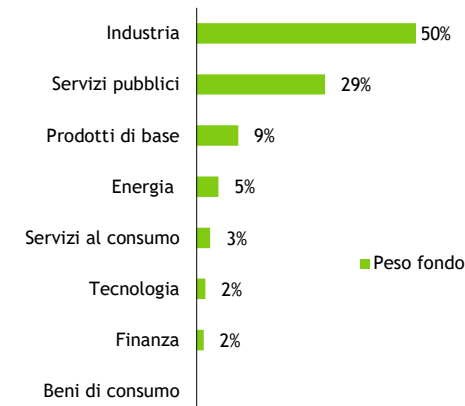
VALORIZZAZIONE

Ratio P/E 2022	12.2x
Crescita utili 2022	18.9%
P/BV 2022	2.0x
Redditività del capitale propri	16.4%
Rendimento 2022	2.0%

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.

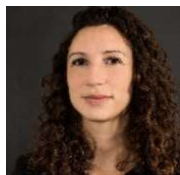
VL: 173.30 | Attivi : €652.4 M | Ticker : SYCECOI LX Equity | ISIN : LU1183791281

INFORMAZIONI SULLE AZIONI

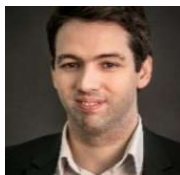
	I Azione	R Azione
Inception Date	31.08.2015	31.08.2015
ISIN	LU1183791281	LU1183791794
WKN	A2H7DH	A2H7DJ
Bloomberg	SYCECOI LX	SYCECOR LX
Benchmark	MSCI Europe NR	MSCI Europe NR
Max Entry Fee	7%	3%
Max Exit Fee	-	-
Order Settlement	T+2	T+2
Management Fee	1.0%	2.0%
Performance Fee	15% > Bench.	15% > Bench.
Accumulation/Distribution	Acc	Acc
Minimum Investment	N/A	N/A
Clean Share	No	No
Rating Morningstar	★★	★★
Performance		
Luglio 2022	11.0%	10.9%
	-9.5%	-10.0%
1 anno	-6.2%	-7.1%
3 anni	51.3%	47.9%
5 anni	38.9%	33.1%
Incep.	73.3%	63.5%
Annua.	8.3%	7.4%
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 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: 97.70 | Assets: €8.5 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.



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.

*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 29.07.2022)

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

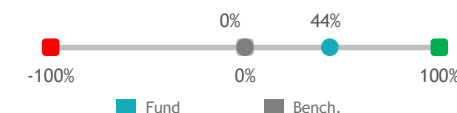
1 year Inception

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	3.4	3.4
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

The market posted strong gains in July as the ECB hiked its benchmark rate for the first time to counter inflation, and gas deliveries to Europe resumed via Nordstream 1. China is preparing to act on the rise of polysilicon prices, a move that will help solar power become more competitive on a relative basis, amid high inflation. In the United States, Joe Biden is pushing forward on his climate plan. Heatwaves and fires are sweeping through many parts of the world. In this environment, the fund outperformed its benchmark, particularly after solar power parts manufacturers, such as Solaredge and Shoals, rebounded sharply from their recent lows. SIG Group (low-impact packaging), SunOpta (sustainable food) and Nexans (electrification) reassured investors with the publication of robust earnings. We visited Alfen's facilities in Almere, Netherlands. The group, which rose 20% during the month, remains one of our strongest convictions.

CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
SolarEdge Tech.	3.1%	0.92%	Merida Industry	1.1%	-0.12%
Shoals Technologies	1.9%	0.82%	Befesa SA	1.5%	-0.06%
Alfen NV	2.7%	0.77%	Biffa	1.4%	-0.02%

TOP 3 LARGE CAPS

	Poids	NEC
SolarEdge Tech.	3.6%	67%
Waste Connections	3.2%	42%
Wabtec	3.2%	100%

TOP 3 SMID CAPS

Shoals Technologies	2.7%	62%
Boralex	2.6%	95%
Alfen NV	2.2%	53%

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.

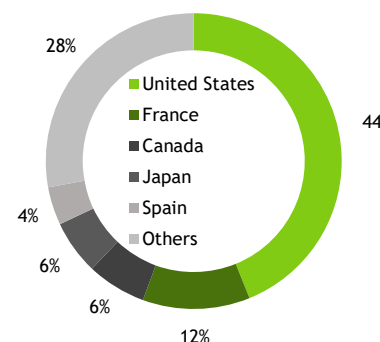
PORTFOLIO

Net equity exposure	89%
Overlap with benchmark	4%
Number of holdings	50
Weight of top 20 stocks	49%
Median market cap	€10.1 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	44%

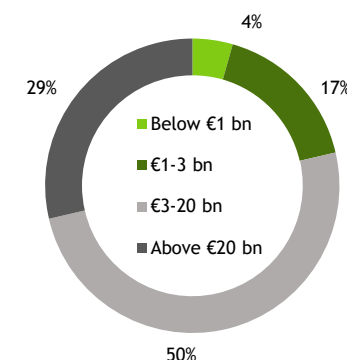
COUNTRY



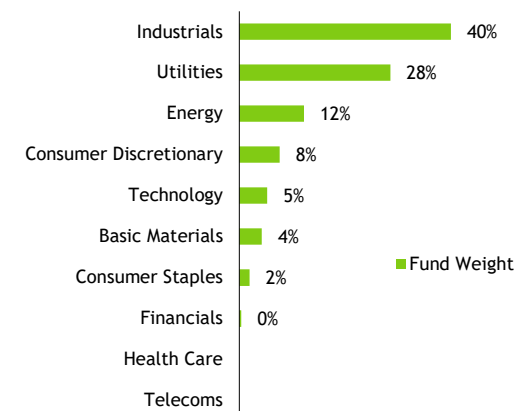
VALUATION RATIOS

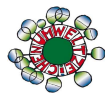
PER 2022	21.1x
EPS growth 2022	24.0%
P/BV 2022	2.9x
Return on Equity 2022	14.0%
Dividend Yield 2022	1.3%

MARKET CAP



SECTOR





Azione I | AUM: €305 Mln | Rendimento netto: 4.6% | VPN: €446.28 | 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

Sycomore Shared Growth ha cambiato nome e si chiama ora Sycomore Social Impact, per riflettere meglio l'obiettivo del fondo, ossia quello di generare impatti positivi per la collettività attraverso la selezione dei titoli. La strategia si concentra sulle società che forniscono soluzioni alle principali sfide societali attraverso i loro prodotti e servizi e che sono pertanto in grado di sostenere una crescita duratura e più visibile. Nel contesto di timori per un rallentamento economico (tipicamente positivo per il fondo, considerato il suo profilo difensivo), il ritorno dell'ottimismo degli investitori a luglio ha annullato parte della sovraperformance registrata da inizio anno. Tra i principali contributi positivi alla performance ci sono stati i recenti ingressi di Bavarian Nordic, Sartorius Stedim e Schneider. Gli ultimi due hanno beneficiato della pubblicazione di solidi utili nel primo semestre, particolarmente ben accolti dal mercato con le valutazioni che sono tornate a livelli più ragionevoli dopo la brusca correzione degli ultimi mesi. Di contro, Grifols ha nuovamente gravato sulla performance del fondo, nonostante il forte rimbalzo della raccolta del plasma. La ricostituzione delle scorte in un momento in cui la redditività è sotto pressione ha causato un aumento sostanziale della leva finanziaria della società.

PERFORMANCE MENSILE

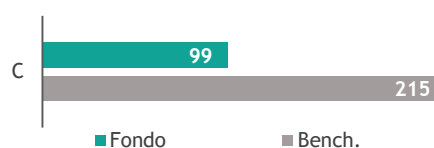
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	SXXT**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	0.5%	-7.3%	4.6%	-	-	-	-	-	-13.1%	-12.6%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	4.1%	1.4%	-0.2%	2.0%	0.4%	3.7%	1.0%	21.2%	26.1%
2018	1.2%	-2.8%	-1.4%	4.9%	0.8%	0.4%	2.1%	-1.0%	0.0%	-3.9%	-1.4%	-6.2%	-7.3%	-12.7%

PERFORMANCE



EMISSIONI DI CARBONIO

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



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	EURO STOXX TR**
YTD	-13.1%	-12.6%
1 anno	-15.5%	-8.3%
3 anni	2.8%	15.9%
5 anni	7.9%	22.3%
Dal lancio	197.5%	166.9%
Perf annualizzata	5.6%	5.0%
Alfa (3 anni)	-2.3%	-
Beta (3 anni)	0.62	-
Tracking Error (3a)	10.5%	-
Indice Sharpe (3 anni)	0.09	-
Dev. standard (3 anni)	15.3%	22.6%

STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	17.2x
P/BV 2022	1.8x
Rendimento capitale netto 2022	10.5%
Dividend yield 2022	2.00%
Perdita max (3 anni)	-27.34%
Ribasso Bench. (3 anni)	-37.89%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	87%
Numero di posizioni	71
Peso primi 20 titoli	56%
Cap. mercato mediana	€12.5 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 30.06.22
Categoria : Azioni eurozona Flex Cap



SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azioni europee, GARP

Azione I | AUM: €305 Mln | Rendimento netto: 4.6% | VPN: €446.28 | ISIN: FR0010117085 | Ticker: SYCMTWI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Pond. Fondo	Pond. attiva
Sanità	45.5%	37.1%
Cons. di base	10.9%	5.0%
Materiali di base	9.3%	1.0%
Tecnologia	11.8%	-0.6%
Telecomunicazioni	2.0%	-2.2%
Utilities	3.3%	-2.3%
Energia	0.0%	-5.2%
Industriali	10.5%	-6.7%
Finanziari	3.8%	-12.3%
Cons. discrezionali	3.0%	-13.7%

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

Francia	39.6%
Germania	18.8%
Italia	8.7%
Spagna	4.3%
Altri	28.6%

ESPOSIZIONE PER CAP.NE DI MERCATO

Inferiore a €150 mln	1.5%
€150 mln - €1 mld	5.6%
€1-3 mld	17.0%
€3-20 mld	34.3%
Superiore a €20 mld	41.5%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Kerry Group	4.4%	0.55%
ASML	2.4%	0.51%
BioMérieux	2.2%	0.29%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Grifols	1.8%	-0.41%
Orange	2.5%	-0.28%
PolyPeptide	0.5%	-0.14%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap. Mercato*	Peso
Sanofi	Sanità	Francia	121 707	7.9%
Air Liquide	Materiali di base	Francia	69 940	5.9%
Qiagen	Sanità	Stati Uniti	11 085	5.0%
Kerry Group	Cons. di base	Irlanda	18 260	4.5%
SAP	Tecnologia	Germania	106 059	3.8%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

Data di lancio
ISIN
Codice Bloomberg
Benchmark
Commissione d'ingresso massima
Commissione di uscita massima
Pagamento degli ordini
Commissione di gestione
Commissione di performance
Politica di Distribuzione
Investimento minimo

Azione I

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

Azione R

24.06.2002
FR0010117093
SYSMTWR FP
EURO STOXX TR
3%
-
T+2
2.0%
15% > Bench.
Acc
N/A

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti
Struttura
Domiciliazione
Valuta
Ora di centralizzazione
Rimborso
Banca Depositaria
Agente regionale trasferimenti
Società di revisione

Sycomore Asset Management
FCI (UCITS V)
Francia
EUR
12.00 CET (ora di Parigi)
Giornaliero, senza preavviso, niente lock-up
BNP Paribas Sec. Services (Paris)
BNP Paribas Sec. Services (Lux)
KPMG Audit

Informazioni sul Gestore

Società
Patrimonio gestito
Autorità di vigilanza
Numero autorizzazione
Indirizzo

Sycomore Asset Management
€7,4 mld (a Giugno 2022)
AMF
GP-01-030 (luglio 2001)
14 Avenue Hoche
75008 Parigi
Francia
+33 (0)1 44 40 16 00
www.sycomore-am.com
investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore
Data di lancio
Categoria
Valutazione VPN
Termine anno fiscale
Paese di registrazione

Frédéric Ponchon, CFA
agosto 2005
Azioni Eurozona
Giornaliera
30 giugno
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.

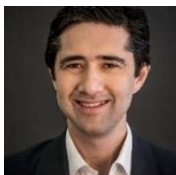
Rischio più basso,

Rischio più elevato

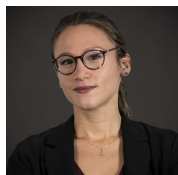


A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

The management team is subject to change without notice.



Gilles SITBON
Senior Portfolio Manager



Marie VALLAEYS
SRI Analyst

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



FUND INFO

NAV: 109.11 | Assets: €146.3 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.



Higher risk, potentially higher returns.

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

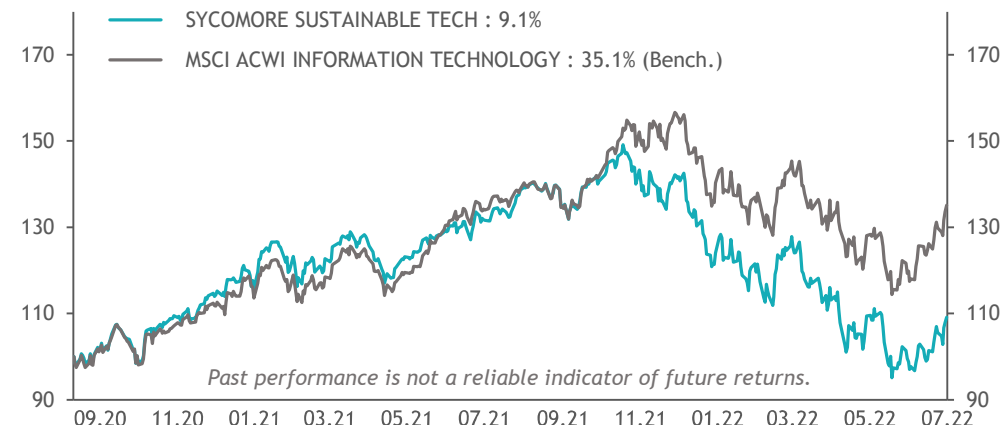
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

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

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 12.5% | 2022: -22.5%

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



STATISTICS

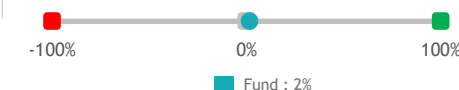
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.04	1.01
Alpha	-0.19	-0.11
Volatility	26.7%	23.0%
Vol. bench.	24.1%	21.3%
Tracking Error	9.3%	8.0%
Sharpe Ratio	-0.63	0.22
Info. Ratio	-1.94	-1.58
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	-27.0%	-27.0%

ESG FOOTPRINT

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

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

CONTRIBUTIONS

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

TOP 3 LARGE CAPS

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

TOP 3 SMID CAPS

Alight Inc.	2.9%
Nagarro	2.0%
E2open	1.4%

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

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

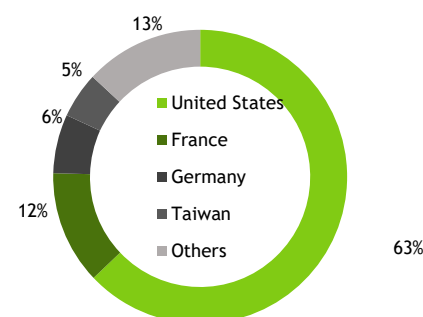
PORTFOLIO

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

BEST ESG SCORES

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

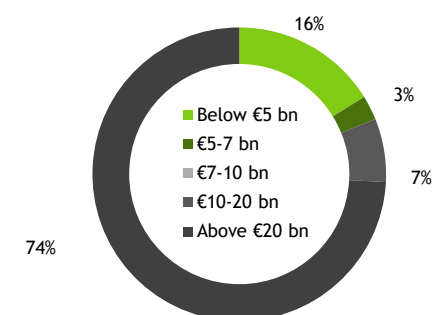
COUNTRY



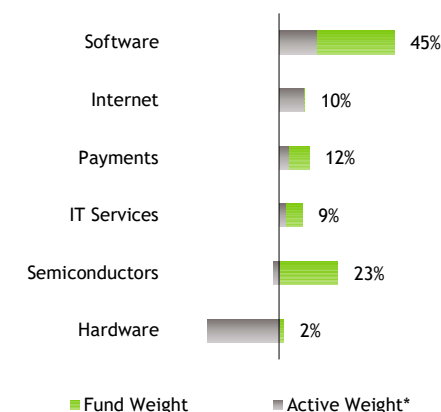
VALUATION RATIOS

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

MARKET CAP



SECTOR



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

AN INTERNATIONAL SELECTION OF COMPANIES ENABLING LIFELONG QUALITY EDUCATION.

The management team is subject to change without notice.



Luca FASAN

Senior Portfolio Manager



Frédéric PONCHON

Senior Portfolio Manager



Sara CARVALHO
DE OLIVEIRA

SRI Analyst



Sabrina RITOSSA
FERNANDEZ

SRI Analyst

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



FUND INFO

NAV: 86.36 | Assets: €115.1 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.



Higher risk, potentially higher returns.

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

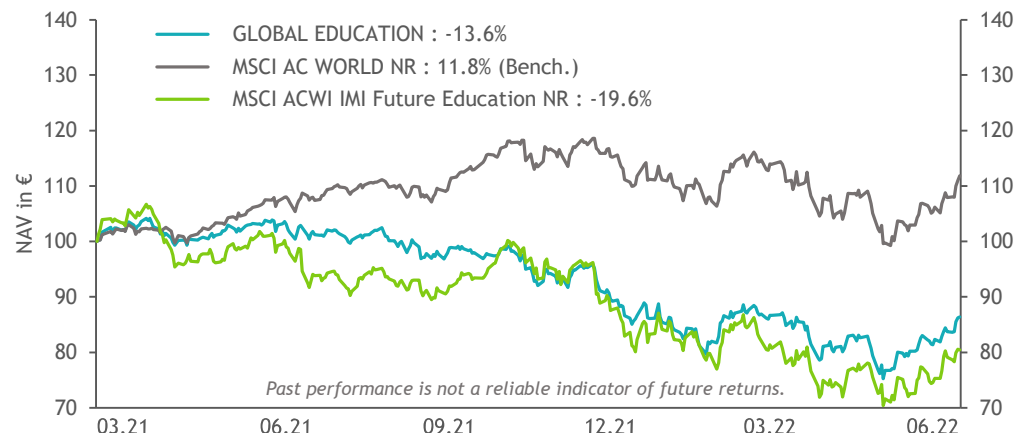
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time.

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

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 8.8% | 2022: -9.4%

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



STATISTICS

	1 year	Inception
Correlation	0.87	0.86
Beta	0.93	0.93
Alpha	-19.3%	-18.5%
Volatility	16.9%	15.6%
Vol. bench.	15.9%	14.5%
Tracking Error	8.4%	7.9%
Sharpe Ratio	-0.85	-0.65
Info. Ratio	-2.24	-2.42
Max Drawdown	-26.5%	-27.7%
Drawdown bench.	-16.3%	-16.3%

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.3
Social	3.4
Governance	3.4
Carbon footprint*	41

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

Net Environmental Contribution



Fund : 3%

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

FUND COMMENTARY

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

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

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

CONTRIBUTIONS

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

TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	5.6%
Pearson	5.5%
RELX	5.4%

TOP 3 SMID CAPS

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

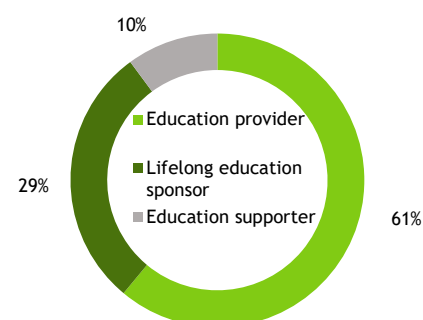
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

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

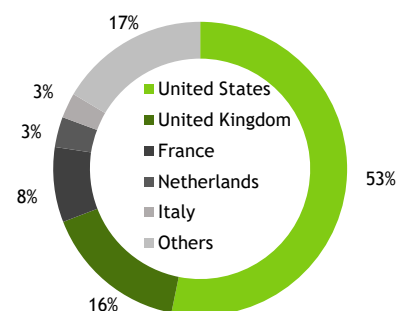
PORTFOLIO

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

PILAR



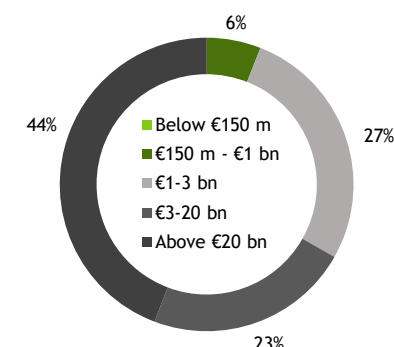
COUNTRY



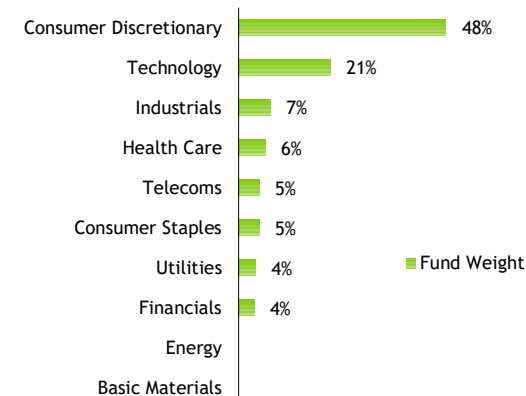
VALUATION RATIOS

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

MARKET CAP



SECTOR



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

Dopo il crollo dei mercati degli ultimi mesi, causato dall'inasprimento delle politiche monetarie e dalle prospettive di una recessione, i mercati azionari si sono ripresi a luglio spinti dalla speranza di un allentamento delle politiche nel 2023 e di un esito positivo nella lotta all'inflazione. Dopo aver ridotto l'esposizione a inizio giugno, abbiamo aumentato progressivamente le partecipazioni in titoli con fondamentali solidi e valutazioni ragionevoli, come Geberit e SGS. Abbiamo inoltre avviato una posizione su SAP in seguito a un calo del 30% dai suoi massimi, malgrado l'attuale transizione della sua attività verso il cloud, e abbiamo rafforzato le posizioni su Saint-Gobain, Verallia, Netflix e Fuchs Petrolub.

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%	4.5%	-	-	-	-	-	-5.8%
2021	0.0%	2.0%	4.0%	2.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.5%	-0.4%	1.0%	-3.2%	3.7%	9.9%
2020	-1.3%	-3.8%	-17.9%	9.5%	2.0%	1.1%	-0.4%	1.6%	-0.9%	-3.8%	11.3%	2.1%	-3.5%
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.4%	1.3%	3.9%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.6%	0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	-0.5%	-2.7%	-1.4%	-2.7%	-6.5%

PERFORMANCE

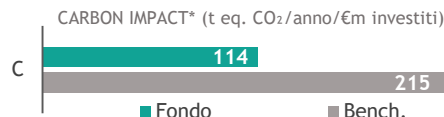


STATISTICHE SULLA PERFORMANCE**

	Fondo	EURO STOXX TR***
YTD	-5.8%	-12.6%
1 anno	-4.5%	-8.3%
3 anni	2.1%	15.9%
5 anni	-2.7%	22.3%
Dal lancio	64.2%	72.8%
Alfa (1 anno)	-2.3%	-
Beta (1 anno)	0.52	-
Indice di Sharpe (1 a)	0.08	-
Dev. standard (1 a)	13.4%	22.6%
Perdita massima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo di recupero (1 a)	12 m ¹	11 m ¹

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

EMISSIONI DI CARBONIO



STATISTICHE SUL FONDO

P/E 2022	10.0x
P/BV 2022	1.0x
Crescita utile per azione 2022	9.0%
RoE 2022	10.2%
Tasso di rendimento azionario 2022	3.9%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria netta	62%
Numero di posizioni	35
Cap. mediana mercato	€4.7 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 30.06.22
Categoria : Allocazione flessibile in EUR

SYCOMORE AM

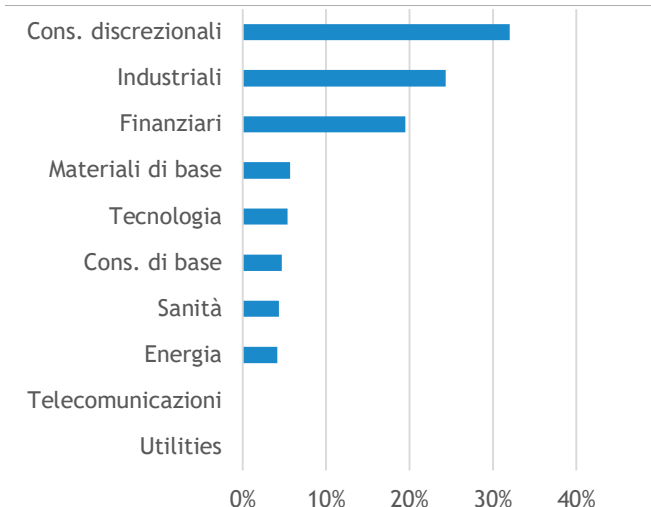
SYCOMORE PARTNERS

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

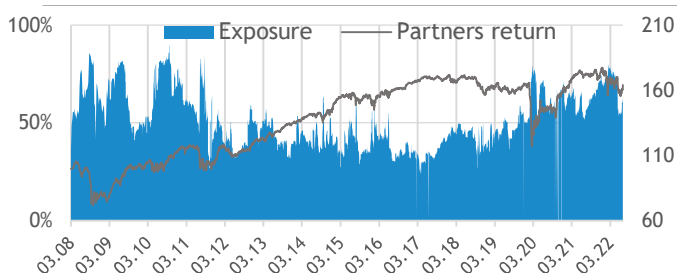
Absolute Return

Azione IB | AUM: €228 Mln | Rendimento netto: 4.5% | VPN: €1671.27 | 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	9.2%
€1-3 mld	28.4%
€3-20 mld	28.1%
Superiore a €20 mld	34.3%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Peugeot Invest	3.3%	0.47%
Elis	3.2%	0.45%
Saint Gobain	3.0%	0.32%

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Media pond.	Contrib.
Banco Santander S.A.	0.7%	-0.08%
M6	0.8%	-0.07%
Vivendi	1.2%	-0.07%

PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	Paese	Cap mercato*	Peso
Rubis	Cons. discrezionali	Francia	2 438	4.8%
Saint Gobain	Industriali	Francia	23 220	3.8%
Peugeot Invest	Finanziari	Francia	2 458	3.5%
Elis	Industriali	Francia	1 084	3.4%
ALD	Cons. discrezionali	Francia	4 660	2.5%

*€ Mln

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni	Azione IB	Azione R	Informazioni legali	
Data di lancio	05.03.2008	05.03.2008	Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
ISIN	FR0012365013	FR0010601906	Struttura	FCI (UCITS V)
WKN	A12GJX	A1C019	Domiciliazione	Francia
Codice Bloomberg	SYCPRTB FP	SYCPATR FP	Valuta	EUR
Benchmark	-	-	Ora di centralizzazione	12:00 CET (ora di Parigi)
Commissione d'ingresso massima	5%	3%	Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente lc
Commissione di uscita massima	-	-	Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Pagamento degli ordini	D+2	D+2	Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Commissione di gestione	1.00%*	2.00%*	Broker primari	JP Morgan, Morgan Stanley
Commissione di performance	15% > Ester +3%	15% > Ester +3%	Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit
Hurdle rate	Eonia + 300bp	Eonia + 300bp		
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc	Informazioni sul Gestore degli Investimenti	
High Water Mark ¹	Sì	Sì	Società	Sycomore Asset Management
Investimento minimo	1 Azione	1 Azione	Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Informazioni sul Fondo			Autorità di vigilanza	AMF
Gestore	Emeric Préaubert y Damien mariette		Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Dal	31 marzo 2008		Indirizzo	14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
Categoria	Diversificati		Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Valutazione VPN	Giornaliera		Sito Web	www.sycomore-am.com
Chiusura esercizio	31 marzo		Contatto e-mail	investor@sycomore-am.com
Paese di registrazione	DE, FR, AT, ES, IT, LU, NL, CH, PT			

* 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.



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 Sinety
Gestore

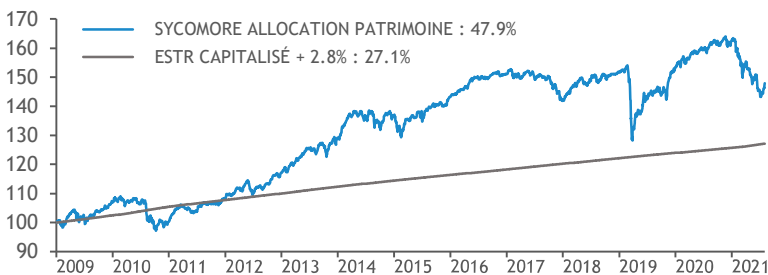
La Banca centrale europea ha aumentato il suo tasso di riferimento per la prima volta in 10 anni, portando il tasso di rifinanziamento allo 0%, in un contesto di persistente rialzo dell'inflazione. Lo strumento anti-frammentazione ha consentito una riduzione dello spread sui rendimenti italiani, ma la situazione politica del Paese continuerà a mettere sotto pressione il mercato. Nonostante la grande incertezza sulle forniture di gas russo per il prossimo inverno e i timori di una recessione imminente, i mercati si sono ripresi grazie al calo dei tassi di interesse a lungo termine.

Le prime pubblicazioni degli utili si sono rivelate robuste, tra cui LVMH, Publicis e Mercedes. Un contributo positivo sostanziale alla performance è stato fornito anche dal portafoglio obbligazionario; abbiamo mantenuto la nostra strategia di copertura dei tassi d'interesse, in particolare sui rendimenti tedeschi a due anni.

PERFORMANCE MENSILE

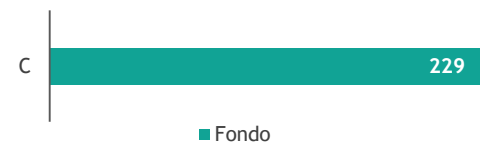
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	3.2%	-	-	-	-	-	-9.1%	1.1%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	1.4%	0.4%	1.6%	-1.7%	1.4%	0.5%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5%	0.3%	6.4%	1.6%
2018	0.7%	-0.7%	-0.7%	1.1%	-0.7%	-0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%	-2.1%	-1.3%	-1.7%	-5.8%	1.6%

PERFORMANCE



EMISSIONI DI CARBONIO

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



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE**

	Fondo	Benchmark
Luglio	3.2%	0.2%
Ann. en curso	-9.1%	1.1%
1 anno	-7.8%	1.7%
3 anni	-1.5%	4.7%
5 anni	-1.1%	8.2%
12/09**	47.9%	27.1%
Annualizzato	3.2%	1.9%
Beta (1 anno)	0.25	-
Dev. standard (1 anno)	6.3%	-
Indice di Sharpe (1 anno)	-0.02	-
Perdita massima (1 anno)	-16.7%	-
Duration modificata	1	-
Rendimento obblg. medio	4.9%	-

ASSET ALLOCATION

Obbligazioni	55.1%
Mercati monetari	24.2%
Azioni	20.7%
Absolute return	0.0%

AZIONI

Numero di posizioni	48
Ponderazione primi 20 titoli	16.0%

OBBLIGAZIONI

Numero di posizioni	108
Numero di emittenti	67

*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 finalizzate 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 30.06.22
Categoria : Allocations in EUR moderata - Internazionale

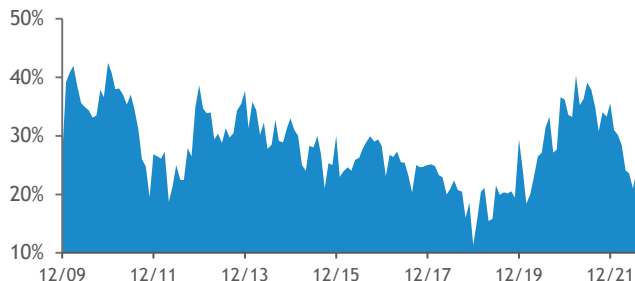
SYCOMORE AM

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azione I | AUM: €255 Mln | Rendimento netto: 3.2% | VPN: €147.97 | ISIN: FR0010474015 | Ticker: SYCOPAI FP

ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA



ESPOSIZIONE VALUTARIA

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

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AZIONI

Europa	73.2%
Nord America	12.9%
Giappone	8.6%
Emergenti	5.3%

RIPARTIZIONE OBBLIGAZIONI

High yield	48.1%
Sovrani	28.8%
Investment grade	11.8%
Emergenti	11.2%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.
Unibail 2.125% Perp	0.9%	0.19%
STMicroelectronics	0.5%	0.12%
Christian Dior	0.7%	0.11%

FRENI ALLA PERFORMANCE

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

PRIME 5 POSIZIONI AZIONARIE

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

PRIME 5 POSIZIONI OBBLIGAZIONARIE

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

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

Data di lancio
ISIN
WKN
Codice Bloomberg
Benchmark
Commissione d'ingresso massima
Commissione di uscita massima
Pagamento degli ordini
Commissione di gestione
Commissione di performance
Politica di Distribuzione
Investimento minimo

Azione I

27.11.2002
FR0010474015
-
SYCOPAI FP
Comp. Estr +2%
5%
-
D+2
0.8%
15% > Bench.
Acc
N/A

Azione R

27.11.2002
FR0007078589
AOMKFT
SYCOPAT FP
Comp. Estr +2%
3%
-
D+2
1.6%
15% > Bench.
Acc
N/A

Informazioni legali

Gestore degli Investimenti
Struttura
Domiciliazione
Valuta
Ora di centralizzazione
Rimborso
Banca Depositaria
Agente regionale per i trasferimenti
Società di revisione

Sycomore Asset Management
FCI (UCITS V)
Francia
EUR
12:00 CET (ora di Parigi)
Giornaliero, senza preavviso, niente lc
BNP Paribas Sec. Services (Paris)
BNP Paribas Sec. Services (Lux)
PricewaterhouseCoopers Audit

Informazioni sul Gestore degli Investimenti

Società
Patrimonio gestito
Autorità di vigilanza
Numero autorizzazione
Indirizzo

Sycomore Asset Management
€7,4 mld (a Giugno 2022)
AMF
GP-01-030 (luglio 2001)
14 Avenue Hoche
75008 Parigi
Francia
+33 (0)1 44 40 16 00
www.sycomore-am.com
investor@sycomore-am.com

Informazioni sul Fondo

Gestore
Dal
Categoria
Valutazione VPN
Chiusura esercizio
Paese di registrazione

Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
31/12/09
Diversificati
Giornaliera
31 dicembre
FR, ES, DE, IT, CH, 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.

Rischio più basso,

Rischio più elevato



SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Aggiornamento mensile - 29.07.2022 European Long Short Equity

Azione | | AUM: €311 Mln | Rendimento netto: 1.8% | VPN: €365.04 | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

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

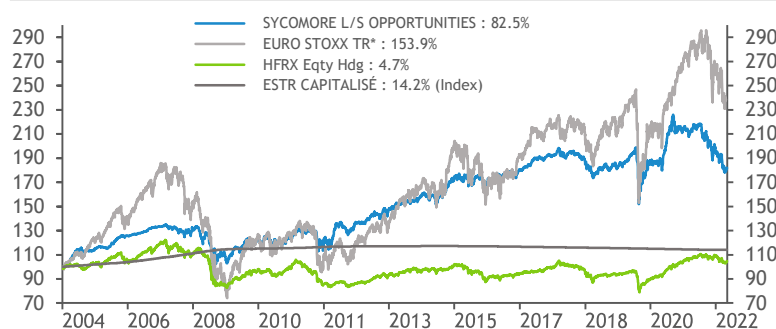
Gilles Sitbon
GestoreHadrien Bulté
Analista

I mercati hanno registrato un forte rimbalzo sulla scia del calo dei tassi a lungo termine per effetto della riduzione delle aspettative di inflazione. Le prime pubblicazioni di utili sono state superiori a quanto temuto, con commenti incoraggianti sull'attività economica attuale. L'esposizione netta del fondo è scesa dal 55% al 51% (comprese le SPAC con un peso dell'10%). Abbiamo avviato posizioni long su EDF, trading di coppia su Michelin/Goodyear, Enhabit/Amedisys, SSP/Dufry e Sanofi/GSK, oltre a 3 posizioni short su industriali europei; abbiamo inoltre chiuso la posizione long su Volkswagen. Il peso delle SPAC è stato attivamente ridotto dal 19% all'11%. Tra i contributi negativi alle performance del fondo, E2Open (effetto valutario e ritardi in una serie di operazioni) e HelloFresh (calo del fatturato lordo e contesto macroeconomico difficile) sono stati penalizzati da utili poco soddisfacenti. Forvia (ex Faurecia), malgrado utili piuttosto positivi, ha risentito delle preoccupazioni relative al bilancio dell'azienda.

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%	1.8%	-	-	-	-	-	-13.6%
2021	2.2%	1.5%	-1.9%	1.0%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	2.9%	-0.4%	0.8%	-4.0%	1.4%	1.0%
2020	0.6%	-3.2%	-11.3%	6.2%	2.5%	2.9%	-1.1%	0.8%	-0.2%	-3.0%	8.9%	6.8%	8.7%
2019	1.8%	1.7%	-0.4%	2.6%	-3.0%	2.1%	0.8%	-0.7%	1.0%	0.0%	2.2%	1.6%	9.9%
2018	2.0%	-1.7%	-1.4%	1.8%	-0.3%	-0.5%	0.5%	-1.2%	-0.8%	-3.7%	-0.1%	-4.0%	-9.3%

PERFORMANCE



	Fondo	EURO STOXX TR*	HFRX Cob. renta €***	Ester Cap.
2022	-13.6%	-12.6%	-4.6%	0.0%
2021	1.0%	22.7%	11.0%	-0.5%
2020	8.7%	0.2%	2.9%	-0.5%
2019	9.9%	26.1%	8.5%	-0.4%
2018	-9.3%	-12.7%	-12.3%	-0.4%

STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	SXXT*	HFRX €***	Ester Cap.
1 anno	-13.0%	-8.3%	-1.8%	-0.2%
3 anni	-1.3%	15.9%	11.2%	-1.1%
5 anni	-3.7%	22.3%	8.1%	-1.9%
Dal 10.10.10**	43.3%	60.6%	6.6%	1.4%
Annualizzato**	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Dal lancio	82.5%	153.9%	4.7%	14.2%
Alfa (3 anni)	-3.1%	-	-	-
Beta (3 anni)	0.45	-	-	-
Indice di Sharpe (3a)	0.00	-	-	-
Dev. standard (3a)	11.7%	22.6%	6.3%	-
Perdita massima (3a)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

STATISTICHE SUL FONDO

Posizioni lunghe: 68	Posizioni corte: 6	Pair Trade: 12
P/E 2022, Long		9.0x
P/E 2022, Short		16.1x
Crescita EPS 2022, Long		10.2%
Crescita EPS 2022, Short		21.4%
RoE, Long/Short		12.3% / 13.7%

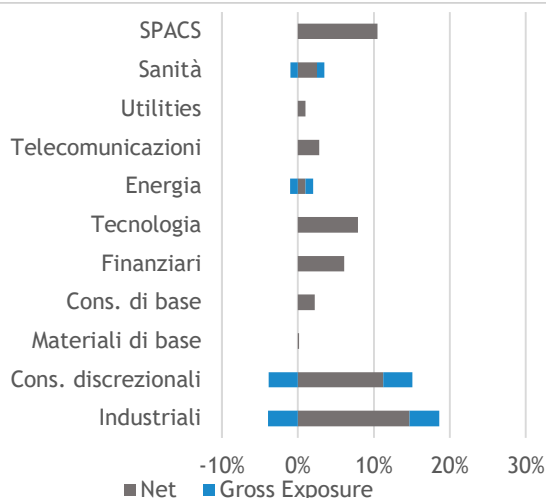
COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Peso primi 20 titoli	28%
Cap media mercato, long	€13 mld
Cap media mercato, short	€10.6 mld
Numero di posizioni	86

*TR : A dividendi reinvestiti. ** Dal 10.10.10, data di arrivo dell'attuale gestore del fondo. *** Dati al 28.07.22. 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: €311 Mln | Rendimento netto: 1.8% | VPN: €365.04 | ISIN: FR0010473991 | Ticker: SYCOPTI FP

ESPOSIZIONE SETTORIALE



ESPOSIZIONE LORDA E NETTA

	Mese	Media*	Min./Max.
Netto	51.3%	56.0%	34% / 91.5%
Lordo	88.9%	86.7%	54.1% / 153%
Long	70.1%	71.3%	45.8% / 121.4%
Short	-18.8%	-15.2%	-39% / 5.4%

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

ESPOSIZIONE PER CAPIT.NE DI MERCATO

Inferiore a € 3 mld	23.80%
€3-20 mld	15.95%
Superiore €20 mld	20.50%
Coperture	-9.07%

CONTRIBUTI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
Viaplay	1.2%	0.40%	Long
Rentokil Init.	1.9%	0.29%	Long
Airbus	2.2%	0.27%	Long

FRENI ALLA PERFORMANCE

	Ponderazione	Contrib.	
Short pos. 1	-1.6%	-0.21%	Short
Short pos. 2	-0.6%	-0.15%	Short
Short pos. 3	-0.8%	-0.14%	Short

PRIME 5 POSIZIONI LONG

	Settore	Paese	Cap mercato € Mln	Peso
Airbus	Industriali	Francia	75 480	2.2%
ESG Core Inv.	SPACS	Paesi Bassi	296	2.0%
Rentokil Init.	Industriali	Regno Unito	10 227	1.9%
Cellnex Telecom	Industriali	Irlanda	9 613	1.7%
Cellnex Telecom	Telecomunicazioni	Spagna	24 986	1.6%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni	Azione I	Azione R	Informazioni legali	
Data di lancio	11.10.2004	11.10.2004	Gestore degli Investimenti	Sycomore Asset Management
Cambio del gestore	10.10.2010	10.10.2010	Struttura	FCI (UCITS V)
ISIN	FR0010473991	FR0010363366	Domiciliazione	Francia
WKN	A0M9BN	A0MVJF	Valuta	EUR
Codice Bloomberg	SYCOPTI FP	SYCOPTR FP	Cut off degli ordini	12:00 CET (ora di Parigi)
Benchmark	Ester capitalizzato	Ester capitalizzato	Rimborso	Giornaliero, senza preavviso, niente loc
Commissione d'ingresso massima	7%	3%	Banca Depositaria	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Commissione di uscita massima	7%	3%	Agente regionale per i trasferimenti	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Pagamento degli ordini	T+2	T+2	Broker primari	JP Morgan, Morgan Stanley
Commissione di gestione	1.0%	2.0%	Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit
Commissione di performance	15% > Bench.	15% > Bench.	Informazioni sul Gestore degli Investimenti	
Accumulazione/Distribuzione	Acc	Acc	Società	Sycomore Asset Management
High Water Mark*	Si	Si	Patrimonio gestito	€7,4 mld (a Giugno 2022)
Investimento minimo	N.A.	N.A.	Autorità di vigilanza	AMF
Informazioni sul Fondo			Numero autorizzazione	GP-01-030 (luglio 2001)
Gestore	Gilles Sitbon		Indirizzo	14 Avenue Hoche
Dal	10 ottobre 2010			75008 Parigi
Categoria	European L/S Equity, direzionale			Francia
Valutazione VPN	Giornaliera		Telefono	+33 (0)1 44 40 16 00
Chiusura esercizio	31 dicembre		Sito Web	www.sycomore-am.com
Paese di registrazione	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT		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.

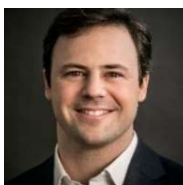
Rischio più basso,

Rischio più elevato

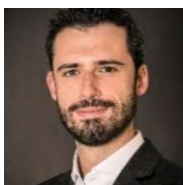


A FLEXIBLE SRI FUND OFFERING CONSERVATIVE CAPITAL GROWTH WITHIN A GLOBAL INVESTMENT UNIVERSE

The management team is subject to change without notice.



**Stanislas de
BAILLENCOURT**
Senior portfolio manager



Alexandre TAIEB
Portfolio Manager



**Emmanuel de
SINETY**
Senior portfolio manager



**Sabrina RITOSSA
FERNANDEZ**
SRI Analyst

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

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



FUND INFO

NAV: 99.42 | Assets: €431.3 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.



Higher risk, potentially higher returns.

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

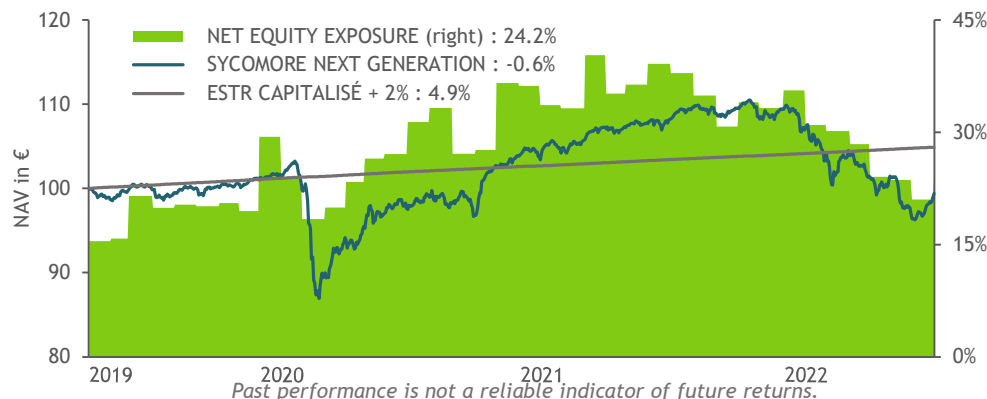
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX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

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

PERFORMANCE (as of 29.07.2022)

July: 3.1% | 2022: -9.1%

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

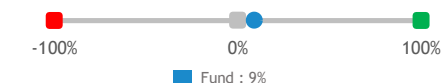


STATISTICS*

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

ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.4
Social	3.3
Governance	3.3
Carbon footprint**	229
Net Environmental Contribution	



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

FUND COMMENTARY

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

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

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

CONTRIBUTIONS

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

DIRECT EQUITIES

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

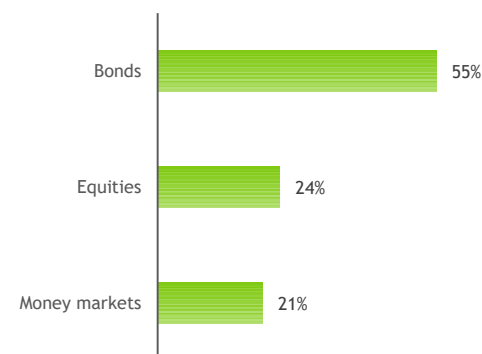
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

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

EQUITIES

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

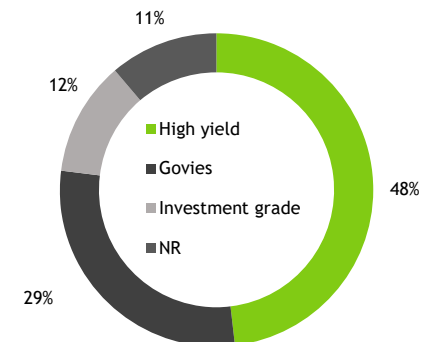
ASSET ALLOCATION



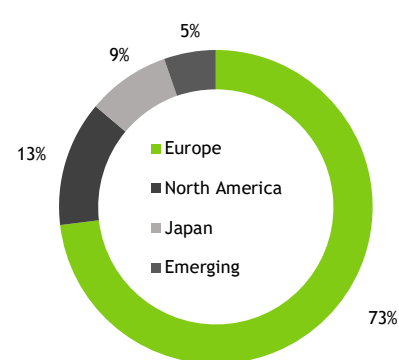
BONDS

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

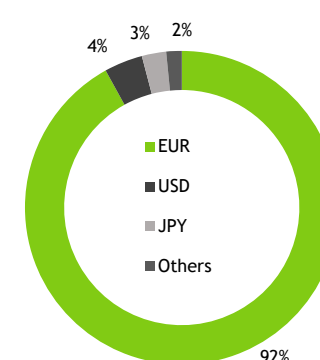
BONDS ALLOCATION



0



CURRENCY EXPOSURE





SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azione I | AUM: €841.9 Mln | Rendimento netto: 4.5% | VPN: €122.14 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

APPROCCIO DI GESTIONE

Sycomore Sélection Crédit investe in obbligazioni emesse da società 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 società 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 Baillencourt
Gestore



Emmanuel de Siney
Gestore



Tony Lebon
Analista



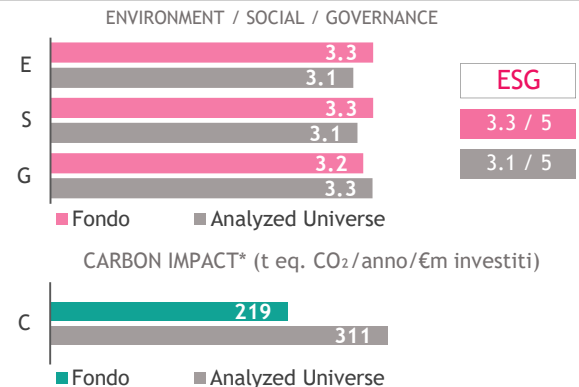
Ariane Hivert
Analista

La BCE ha rialzato il suo tasso di riferimento di 50 punti base. Avendo abbandonato la sua "forward guidance", le prossime decisioni dipenderanno dai dati economici futuri. La banca centrale ha inoltre presentato il suo strumento anti-frammentazione: il TPI - o Transmission Protection Instrument - concepito per limitare le differenze di rendimento tra i debiti sovrani dell'Europa settentrionale e quelli dell'Europa meridionale. Dopo un forte calo a giugno, i mercati del credito si sono ripresi a luglio. Con i rendimenti sovrani in netto ribasso - il rendimento delle obbligazioni OAT a 5 anni è sceso di 40 punti base - gli spread delle obbligazioni BBB sono calati di circa 30 punti base e l'high yield ha visto il suo premio ridursi di circa 60 punti base. I settori che hanno sofferto di più di recente hanno iniziato a riprendersi, in particolare i player del settore automobilistico e immobiliare. Il produttore di ricambi Forvia (ex Faurecia) ha rassicurato gli investitori sulle prospettive aziendali nella sua relazione sugli utili semestrali.

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 ESG



PERFORMANCE



STATISTICHE SULLA PERFORMANCE

	Fondo	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
YTD	-9.3%	-7.7%
1 anno	-9.6%	-9.5%
3 anni	-6.7%	-6.9%
Dal 12/12***	22.1%	16.5%
Annualizzato	2.1%	1.6%
Alfa (1 anno)	-5.9%	-
Beta (1 anno)	0.40	-
Indice di Sharpe (1 a)	-2.61	-
Dev. standard (1 a)	3.6%	2.9%
Perdita massima (1 a)	-13.7%	-15.0%

STATISTICHE SUL FONDO

Duration modificata	3.0
Rendimento a scadenza	5.3
Scadenza Media	3.8 anni

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Esposizione obbliga.	91%
Numero di posizioni	215
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 può 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 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 30.06.22
Categoria : Obbligazioni corporate in EUR



SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Aggiornamento mensile - 29.07.2022

Azione I | AUM: €841.9 Mln | Rendimento netto: 4.5% | VPN: €122.14 | ISIN: FR0011288489 | Ticker: SYCSCRI FP

PRIME 10 ESPOSIZIONI SETTORIALI

	Esposizione
	Fondo
Servizi industriali	14.1%
Telecomunicazioni	12.7%
Automobili e componenti	10.7%
Sanità	7.8%
Tecnologia	6.0%
Utilities	6.0%
Immobiliare	5.9%
Alimenti e bevande	3.8%
Beni industriali	3.6%
Assicurazioni	3.6%

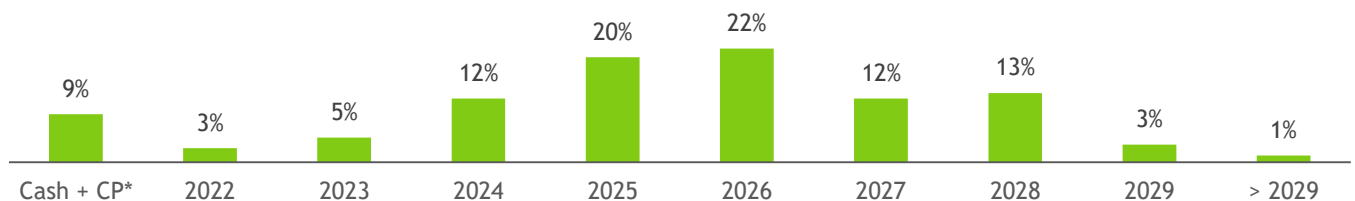
PATRIMONIO

	Ponderazione
Obbligazioni	84.8%
Convertibili	6.1%
Cash + CP*	9.1%

RATING

A	1.3%
BBB	14.6%
BB	38.2%
B	23.7%
CCC	1.7%
NR	11.4%
Privi di rating	9.1%

RIPARTIZIONE PER SCADENZE



PRIME 5 POSIZIONI

	Settore	YTM	Punteggio ESG	Ponderazione
Picard Groupe 3.875% 2026	Alimenti e bevande	6.5%	3.2 / 5	1.3%
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automobili e componenti	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automobili e componenti	4.5%	3.2 / 5	1.2%
Groupama 6.375% Perp	Assicurazioni	5.9%	3.2 / 5	1.2%
La Mondiale 5.05% Perp	Assicurazioni	6.0%	3.1 / 5	1.1%

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Informazioni sulle azioni

Data di lancio
ISIN
Codice Bloomberg
Benchmark
Commissione d'ingresso massima
Commissione di uscita massima
Pagamento degli ordini
Commissione di gestione
Commissione di performance
Accumulazione/Distribuzione
Investimento minimo

Azione I	Azione R
01.09.2012	01.09.2012
FR0011288489	FR0011288513
SYCSCRI FP	SYCSCRR FP
Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR
7%	3%
-	-
D+3	D+3
0.60%	1.20%
10% > Bench.	10% > Bench.
Cap.	Cap.
1 Azione	1 Azione

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 loc
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 Paris 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	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
Dal	1 settembre 2012
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.

