

Información Mensual

Inversores Institucionales

Junio 2022

The collage displays multiple pages from the SYCOMORE website, including:

- SYCOMORE SELECTION RESPONSIBLE:** A page detailing the fund's investment strategy, focusing on sustainable and socially responsible assets. It includes sections for 'APPROCCIO DI GESTIONE' and 'A PROPOSITO DI NOI'.
- SYCOMORE PARTNERS:** A page featuring the management team, including Cyril Charlot and Emery Perlebert, and providing details about the fund's performance and objectives.
- SYCOMORE ABSOLUTE RETURN:** A page showing the fund's performance metrics, including its absolute return and risk profile.
- SYCOMORE FLEXIBLE:** A page detailing the fund's investment strategy and performance, including a section on 'ESPOSIZIONE PER CLASSE DI MERCATO'.
- SYCOMORE EURO STOIX TR™:** A page providing detailed performance data and statistics for the fund, including a comparison with the benchmark.
- SYCOMORE EURO STOIX TR™ (ESG):** A page focusing on the fund's ESG performance and carbon emissions, including a section on 'EMISSIONI DI CARBONIO'.
- SYCOMORE EURO STOIX TR™ (ESG) - STATISTICHE SULLA PERFORMANCE:** A page providing a detailed breakdown of the fund's performance statistics, including YTD, 1-year, 3-year, and 5-year returns, as well as risk metrics like the Sharpe ratio and maximum drawdown.



Get informed. Get connected.



Acción I | AUM: 254 mill. de € | Rentabilidad neta: -11.4% | VL: 582.84 € | ISIN: FR0010111724 | Bloomberg: SYCMICI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Francecap tratar de superar la rentabilidad del índice CAC All-Tradable NR (renta variable francés) a largo plazo.

El universo de inversión comprende todas las acciones francesas cotizadas sin limitaciones de sector, estilo o capitalización.

Dependiendo de las expectativas del gestor del fondo, gran parte de la cartera podrá invertirse en valores de mediana capitalización.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Cyril Charlot

Gestor del fondo



Alban Préaubert

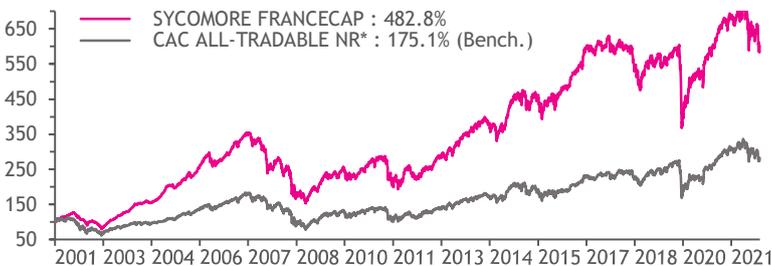
Gestor del fondo

Las condiciones del mercado han sido complicadas para el fondo, ya que el comportamiento de los inversores tomó nuevo derroteros en junio. Tras dar la espalda a los valores de crecimiento en los últimos trimestres a raíz de los temores por las subidas de los tipos de interés, los inversores están ahora preocupados por la posibilidad de que la economía europea entre en recesión. Los valores conocidos como cíclicos tuvieron un rendimiento muy inferior durante el mes. En consecuencia, los principales detractores de la rentabilidad del fondo fueron Saint-Gobain, Rexel, Peugeot Invest, Chargeurs y ST Microelectronics. Si bien pocas firmas se salvaron de las correcciones en junio, Transition, Sanofi y Worldline fueron los valores más rentables del fondo en términos relativos. Tras el desplome reciente, Saint-Gobain cotiza ahora a múltiplos muy bajos (el PER de 2022 se sitúa en torno a 7x), aunque es probable que el crecimiento de sus ventas se acelere, impulsado por la necesidad de soluciones de eficiencia energética en los edificios.

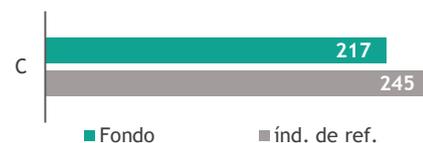
RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	CAC All Tr*
2022	-2.6%	-4.5%	-0.8%	-1.3%	1.7%	-11.4%	-	-	-	-	-	-	-17.9%	-15.8%
2021	-0.8%	3.9%	6.0%	3.9%	2.0%	0.4%	0.3%	2.1%	-2.6%	3.3%	-2.5%	5.6%	23.1%	28.3%
2020	-2.8%	-6.6%	-24.1%	11.5%	4.4%	5.8%	0.8%	3.4%	-1.3%	-5.2%	15.8%	2.0%	-2.3%	-4.9%
2019	6.5%	4.8%	-1.0%	5.9%	-5.6%	5.0%	-0.3%	-2.7%	2.5%	-0.5%	3.1%	1.6%	20.1%	27.8%
2018	3.9%	-3.3%	-2.7%	3.4%	-1.0%	-0.9%	1.6%	-1.3%	-0.2%	-8.5%	-3.0%	-6.7%	-17.9%	-10.0%

RENTABILIDAD



EMISIONES DE CARBONO

 Impacto carbono** (t. de CO₂/año/mill. de € investido)


DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	CAC All Tr*
Junio	-11.4%	-8.7%
Año en curso	-17.9%	-15.8%
1 año	-12.9%	-8.1%
3 años	2.3%	10.9%
5 años	-0.7%	23.2%
Since Inception	482.8%	175.1%
Annualised	8.9%	5.0%
Alfa (3 años)	-2.3%	-
Beta (3 años)	0.84	-
Tracking Error	6.9%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.06	-
Desviación típica (3a)	20.5%	23.4%
Drawdown máxi. (3a)	-39.0%	-38.9%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	9.2x
P/BV 2022	1.1x
Crecimiento EPS 2022	12.8%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	12.3%
Rendimiento por dividendo 2022	4.0%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	96%
Overlap with benchmark	41%
Número de posiciones	57
Peso de los 20 valores principales	66%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	16

* NR: dividendos reinvertidos. **Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción I | AUM: 254 mill. de € | Rentabilidad neta: -11.4% | VL: 582.84 € | ISIN: FR0010111724 | Bloomberg: SYCMICI FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

	Peso de fondo	Peso activo
Finanzas	17.7%	7.2%
Tecnología	8.7%	3.4%
Industria	24.3%	2.2%
Suministros públicos	3.7%	0.8%
Atención sanitaria	10.2%	-1.6%
Materiales básicos	4.6%	-1.6%
Telecomunicaciones	0.0%	-1.7%
Energía	6.1%	-2.4%
Consumidor discrecional	22.4%	-3.1%
Básicos de cons.	2.3%	-3.3%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.3%
150 - 1.000 mill. de €	16.9%
1.000 - 3.000 mill. de €	8.6%
3.000 - 20.000 mill. de €	27.5%
Superior a 20.000 mill. de €	46.7%

COMPRAR / VENDER

BOUGHT	SOLD
Michelin	Carrefour
Amundi	Air Liquide
Publicis Groupe	Sanofi

CONTRIBUCIONES RENTABILIDAD

	Peso	Contrib.
Transition Pfd	1.8%	0.03%
Neurones	0.0%	0.00%
Euroapi	0.0%	0.00%

DETRACTORES RENTABILIDAD

	Peso	Contrib.
Saint Gobain	5.0%	-1.30%
Peugeot Invest	4.4%	-0.87%
Rexel	2.6%	-0.68%

ESTILO

Crecimiento/Visibilidad	46.3%
Recuperación	23.3%
Rendimiento por dividendo	21.2%
Activos	9.2%

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	Estilo	Cap. bursátil*	Peso activo	Peso
Christian Dior	Consumidor discrecional	Crecimiento	102112	8.9%	8.9%
Peugeot Invest	Finanzas	Activos	2145	4.2%	4.3%
Saint Gobain	Industria	Recuperación	21343	3.2%	4.4%
Neurones	Tecnología	Crecimiento	863	2.8%	2.8%
Chargeurs	Industria	Recuperación	341	2.5%	2.6%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	30.10.2001	30.10.2001
ISIN	FR0010111724	FR0010111732
WKN	-	-
Símbolo de Bloomberg	SYCMICI FP	SYCMICR FP
Índice de referencia	CAC All Trad. NR	CAC All Tradable NR
Gastos de entrada máx.	7%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.0%	2.0%
Comisión de rentabilidad	15% > índ. de ref.	15% > índ. de ref.
Política de reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	1 Share	1 Share

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de transferencia regional	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	KPMG Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (July 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 Paris Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

Información sobre el fondo

Gestor del fondo	Cyril Charlot, Alban Préaubert.
Desde	30 de octubre de 2011
Categoría	Acciones francesas
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	30 de junio
País de registro	FR, ES, IT

El gráfico que figura al lado muestra la exposición del fondo de inversión a la renta variable de los mercados de la zona euro. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo

Lower risk,

Higher risk,





Acción I | AUM: 541 mill. de € | Rentabilidad neta: -10.1% | VL: 397.97 € | ISIN: FR0010971705 | Bloomberg: SYSERE1 FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Selección Responsable tiene como objetivo generar una rentabilidad a largo plazo superior a la del Euro Stoxx TR, seleccionando empresas de calidad que crean valor de forma sostenible para todas las partes interesadas (stakeholders) y que presentan un descuento respecto a su valor intrínseco. Esta gestión basada en convicciones, sin limitaciones de estilo, sector, país o volumen de capitalización, se apoya en un análisis fundamental exhaustivo, especialmente en cuanto a los criterios extra financieros (ESG), lo que permite entender y manejar los riesgos e identificar las mejores oportunidades a largo plazo.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Cyril Charlot
Gestor del Fondo



Olivier Cassé
Gestor del Fondo



Bertille Knuckey
Gestor del Fondo



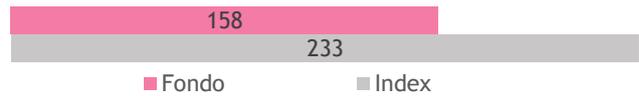
Giulia Culot
Gestor del Fondo

Los mercados europeos cayeron con fuerza durante el mes en medio del aumento de la inflación, el endurecimiento de las políticas monetarias y la escalada del conflicto en Ucrania, con grandes recortes en el suministro de gas por parte de Rusia. Aunque las compañías con las que nos reunimos sugirieron que, hasta el momento, el impulso de su actividad estaba en línea con las expectativas, la corrección de mercado responde a los temores de recesión en los próximos meses. En este entorno, los valores industriales y cíclicos lastraron la rentabilidad del fondo. Saint-Gobain, Nexans, Kingspan y ASM International se vieron especialmente castigados durante el mes. En términos relativos, las empresas con características más defensivas (Acciona Energía, Symrise, SIG Group) exhibieron un mejor comportamiento.

HUELLA ESG

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

Impacto carbono* (t. de CO2/año/mill. de € investido)



RENTABILIDAD



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

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	EURO STOXX TR**
Año en curso	-21.8%	-18.6%
1 año	-18.4%	-13.3%
3 años	6.2%	8.1%
Desde su creación	99.0%	77.4%
Rent. anualizada	6.2%	5.1%
Alfa (3 años)	-0.4%	-
Beta (3 años)	0.86	-
Tracking Error	6.1%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.12	-
Desviación típica (3a)	19.9%	22.4%
Drawdown máxi. (3a)	-32.2%	-37.9%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	15.4x
P/BV 2022	2.0x
Crecimiento EPS 2022	15.8%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	13.1%
Rendimiento por dividendo 2022	2.9%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	93%
Número de posiciones	61
Peso de los 20 valores principales	50%
Cap. bursátil media (mil mill. De €)	30.1

*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** TR: dividendos reinvertidos La rentabilidad del fondo de inversión puede derivarse en parte de los indicadores ESG de las posiciones de la cartera, aunque estos no desempeñarán un papel determinante en las tendencias de rentabilidad. Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), que se encuentra disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

	Exposición del fondo	Ponderación activa
Atención sanitaria	14.1%	5.3%
Básicos de cons.	10.7%	4.7%
Industria	18.7%	2.2%
Suministros públicos	7.9%	2.1%
Tecnología	13.4%	1.8%
Consumidor discrecional	15.9%	-0.1%
Materiales básicos	5.3%	-3.1%
Finanzas	13.4%	-3.5%
Telecomunicaciones	0.6%	-3.9%
Energía	0.0%	-5.6%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	0.4%
1.000 - 5.000 mill. de €	10.8%
5.000 - 10.000 mill. de €	13.9%
Superior a 10.000 mill. de €	74.9%

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

	Ponderación
Francia	42.2%
Alemania	15.4%
Países Bajos	12.6%
Italia	9.3%
Reino Unido	4.3%
Otros	16.1%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. Bursátil*	Ponderación
ASML	Tecnología	Países Bajos	183 526	5.0%
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	120 670	4.1%
Koninklijke DSM	Básicos de cons.	Países Bajos	23 714	3.0%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	66 811	3.0%
Merck	Atención sanitaria	Alemania	69 999	2.8%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones	Acción I	Acción RP	Información legal	
Fecha de creación	24.01.2011	24.01.2011	Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
ISIN	FR0010971705	FR0010971722	Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
WKN	A1JGSJ	A114WD	Domicilio	Francia
Símbolo de Bloomberg	SYSEREI FP	SYSERER FP	Moneda	EUR
Índice de referencia	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR	Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Gastos de entrada máx.	7%	3%	Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Gastos de salida máx.	-	-	Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (París)
Liquidación de órdenes	D+2	D+2	Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Comisión de gestión	1.0%	2.0%	Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit
Comisión de rentabilidad	15% > ind. de ref.	15% > ind. de ref.	Información de la Gestora de inversiones:	
Capitalización/Reparto	Cap.	Cap.	Sociedad	Sycomore Asset Management
Inversión mínima	N/A	N/A	Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Información sobre el fondo			Regulador	AMF
Gestores del fondo	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot		Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Desde	24 de enero de 2011		Dirección	14 Avenue Hoche
Categoría	Renta variable de la zona euro			75008 París
Valoración del VL	Diaria		Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Ejercicio fiscal	31 de marzo		Sitio web	www.sycomore-am.com
País de registro	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT		Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable y discrecional de la cartera a los activos admisibles. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.





Acción I | AUM: 68 mill. de € | Rentabilidad neta: -11.3% | VL: 86.21 € | ISIN: FR0013303534 | Bloomberg: SYNSMAI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Sélection Midcap trata de lograr una rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Total Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable, multitemático (transición energética, salud, nutrición, bienestar, digital, etc.) y conforme a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Con una exposición de entre el 60% y el 100% a renta variable de países de la UE, el Fondo se enfoca específicamente en el segmento de valores de pequeña y mediana capitalización, sin restricciones sectoriales. Nuestra metodología de exclusión y selección ESG está plenamente integrada en nuestro análisis fundamental de las empresas.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Cyril Charlot
Gestor del fondo



Alban Préaubert
Gestor del fondo



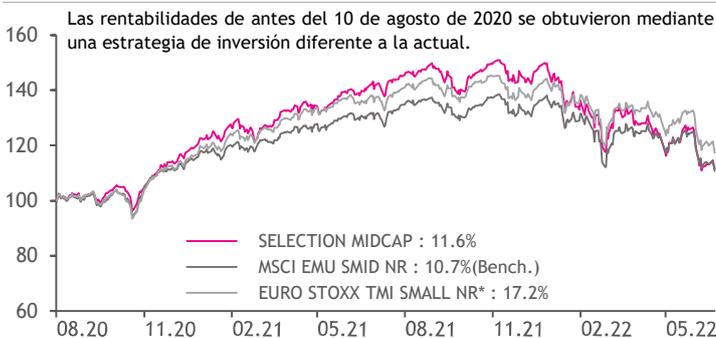
Hugo Mas
Gestor del fondo

Los mercados volvieron a registrar una fuerte caída este mes, lastrados por las persistentes presiones inflacionistas que están minando la confianza de los consumidores y llevando a los economistas a revisar a la baja sus previsiones de crecimiento económico mundial para 2022 y 2023. Los valores del sector de la construcción sufrieron especialmente el impacto de la subida de los tipos de interés y de la merma del poder adquisitivo en la demanda de nuevas viviendas. Como resultado, Wienerberger y Rexel figuraron entre los principales detractores de la rentabilidad del fondo, pese a que Rexel revisó al alza sus previsiones para 2022 y desveló ambiciosos objetivos para 2025 durante su CMD. En cambio, los títulos del sector de envasado (SIG, Huhtamaki), expuestos al gasto en consumo básico, exhibieron una resiliencia mucho mayor. Por último, Qiagen y Dermapharm se beneficiaron del actual repunte de los casos de covid.

RENTABILIDAD MENSUAL¹

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-8.3%	-4.1%	0.0%	-4.0%	-0.3%	-11.3%	-	-	-	-	-	-	-25.2%
2021	2.2%	2.3%	4.8%	2.9%	2.0%	2.3%	2.6%	2.5%	-4.1%	4.0%	-2.5%	4.2%	25.4%
2020									0.2%	-5.1%	15.4%	6.2%	3.4%

RENTABILIDAD¹



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

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Sélection Midcap	MSCI Emu Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
Año en curso	-25.2%	-18.8%	-17.7%
1 año	-20.3%	-14.6%	-13.4%
3 años	3.4%	10.7%	16.4%
5 años	-4.8%	16.2%	18.1%
Desde su creación	292.8%	232.5%	284.2%
Anualizado	7.6%	6.7%	7.5%
Alfa (3 años)	-2.0%	-	-
Beta (3 años)	0.89	-	-
Ratio Sharpe (3a.)	0.08	-	-
Desvia. típica (3a.)	19.8%	20.8%	19.8%
Drawdown máx. (3a)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	14.9x
P/BV 2022	2.1x
Crecimiento EPS 2022	16.8%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	14.0%
Rendimiento por dividendo 2022	2.60%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	95%
Solapamiento con el índice de referencia	9%
Número de posiciones	55
Peso de los 20 valores principales	47%
Cap. bursátil media (millones €)	2857

¹As the 1 share was created on 20/12/2017, previous data represents a simulation of performance by the fund's A share.* NR: dividendos reinvertidos Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción I | AUM: 68 mill. de € | Rentabilidad neta: -11.3% | VL: 86.21 € | ISIN: FR0013303534 | Bloomberg: SYNSMAI FP

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	11.2%
1.000 - 3.000 mill. de €	39.3%
3.000 - 20.000 mill. de €	49.6%
Superior a 20.000 mill. de €	0.0%

CAMBIOS EN LA CARTERA

COMPRA	VENTA
Krones	Sopra Steria
Ipsos	Esker
Elis	ARGAN

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

Francia	26.2%
Italia	23.2%
Países Bajos	15.5%
Alemania	11.2%
Otros	24.0%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
Zardoya	1.6%	0.48%
Verbio	1.8%	0.17%
Laboratorios Rovi	1.9%	0.11%

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. Bursátil*	Ponderación
Qiagen	Atención sanitaria	Estados Unidos	10 269	3.3%
SPIE	Industria	Francia	3 367	3.2%
Alfen NV	Industria	Países Bajos	1 913	2.7%
SeSa	Tecnología	Italia	1 878	2.7%
FinecoBank	Finanzas	Italia	6 964	2.6%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	10.12.2003	10.12.2003
ISIN	FR0013303534	FR0010376368
WKN	-	A0MVJG
Símbolo de Bloomberg	SYNSMAI FP	SYNSMAR FP
Índice de referencia	MSCI EMU Smid NR	MSCI EMU Smid NR
Gastos de entrada máx.	5%	3%
Gastos de salida máx.	3%	3%
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.0%	2.0%
Comisión de rentabilidad	15% > ind. de ref.	15% > ind. de ref.
Política de reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	N.A.	N.A.

Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Cyril Charlot, Alban Préaubert, Hugo Mas
Desde	10 de diciembre de 2003
Categoría	Europea Renta variable
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	30 de junio
País de registro	DE, FR, CH, ES, AT, IT, PT

ESTILOS

Recuperación	47.6%
Activos	36.7%
Rendimiento por dividendo	15.7%

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	Exposición del fondo
Industria	38.5%
Tecnología	15.7%
Atención sanitaria	12.0%
Consumidor discrecional	10.8%
Finanzas	8.0%
Suministros públicos	6.1%
Materiales básicos	5.7%
Básicos de cons.	2.5%
Energía	0.7%
Telecomunicaciones	0.0%

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
Wienerberger	2.1%	-0.26%
Tokmanni	1.8%	-0.26%
Dürr	1.9%	-0.22%

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

El gráfico que figura al lado muestra la exposición del fondo de inversión a la renta variable de los mercados de la zona euro. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.





Acción I | AUM: 287 mill. de € | Rentabilidad neta: -7.3% | VL: 426.56 € | ISIN: FR0010117085 | Bloomberg: SYCMTWI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Social Impact invierte en las empresas que ofrecen soluciones a los grandes retos sociales mundiales e integran esta búsqueda de impacto positivo en su estrategia para generar un crecimiento rentable y sostenible. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx Total Return, siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable. El universo de inversión está compuesto por todos los valores cotizados en Europa continental, sin limitación en cuanto al tamaño de las empresas.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Frédéric Ponchon
Gestor del fondo



Sara Carvalho De Oliveira
Analista de fondos

En junio, los inversores expresaron sus preocupaciones ante una probable desaceleración económica. Los sectores defensivos como salud, telecomunicaciones y consumo no cíclico obtuvieron mejores resultados, aunque sin crear grandes brechas. En términos relativos, este entorno fue favorable para Sycomore Social Impact, ya que la selección de valores se basa en la visibilidad del crecimiento de las empresas y, por tanto, en una menor ciclicidad. Valores farmacéuticos, como AstraZeneca, Sanofi, Almirall, EuroAPI y Roche, generaron rentabilidades positivas, o solo muy ligeramente negativas, en junio. Por el contrario, los títulos de menor capitalización incluidos en cartera recibieron un fuerte varapalo, independientemente de sus fundamentales, debido a una renovada aversión al riesgo entre los inversores. Aprovechamos el rebote intermensual para recortar nuestra exposición a estos valores.

RENTABILIDAD MENSUAL

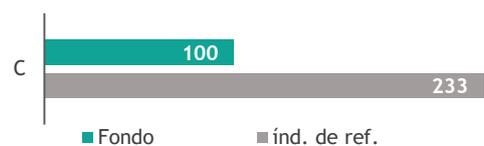
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	SXXT**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	0.5%	-7.3%	-	-	-	-	-	-	-17.0%	-18.6%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	4.1%	1.4%	-0.2%	2.0%	0.4%	3.7%	1.0%	21.2%	26.1%
2018	1.2%	-2.8%	-1.4%	4.9%	0.8%	0.4%	2.1%	-1.0%	0.0%	-3.9%	-1.4%	-6.2%	-7.3%	-12.7%

RENTABILIDAD



EMISIONES DE CARBONO

Impacto carbono* (t. de CO2/año/mill. de € investido)



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	EURO STOXX TR**
Año en curso	-17.0%	-18.6%
1 año	-19.6%	-13.3%
3 años	-0.3%	8.1%
5 años	2.3%	14.4%
Desde su creación	184.4%	148.7%
Rent. anualizada	5.4%	4.7%
Alfa (3 a)	-2.1%	-
Beta (3 a)	0.62	-
Tracking Error (3a)	10.4%	-
Ratio de Sharpe (3 a)	0.02	-
Desviación típica (3 a)	15.2%	22.4%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	17.0x
P/BV 2022	1.8x
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.6%
Rendimiento por dividendo 2022	2.20%
Drawdown máxima (3a)	-27.34%
Índice de ref. de drawdown (3a)	-37.89%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	88%
Número de posiciones	69
Peso de los 20 valores principales	58%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	16.0

*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** TR: dividendos reinvertidos Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

	Peso de fondo	Peso activo
Atención sanitaria	46.9%	38.2%
Básicos de cons.	10.6%	4.7%
Materiales básicos	9.4%	1.0%
Tecnología	11.0%	-0.6%
Telecomunicaciones	3.4%	-1.1%
Suministros públicos	2.8%	-2.9%
Energía	0.0%	-5.6%
Industria	9.0%	-7.5%
Consumidor discrecional	3.1%	-13.0%
Finanzas	3.7%	-13.2%

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

Francia	40.5%
Alemania	17.4%
Italia	7.6%
España	5.4%
Otros	29.0%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 150 mill. de €	1.1%
150 - 1.000 mill. de €	5.5%
1.000 - 3.000 mill. de €	18.2%
3.000 - 20.000 mill. de €	31.5%
Superior a 20.000 mill. de €	43.7%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	120 670	7.9%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	66 811	6.0%
Qiagen	Atención sanitaria	Estados Unidos	10 269	4.9%
AstraZeneca	Atención sanitaria	Reino Unido	194 210	4.3%
Kerry Group	Básicos de cons.	Irlanda	16 153	4.3%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	24.06.2002	24.06.2002
ISIN	FR0010117085	FR0010117093
Símbolo de Bloomberg	SYCMTWI FP	SYSMTWR FP
Índice de referencia	EURO STOXX TR	EURO STOXX TR
Gastos de entrada máx.	7%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.0%	2.0%
Comisión de rentabilidad	15% > ind. de ref.	15% > ind. de ref.
Política de reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	N/A	N/A

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (París)
Agente de transferencia regional	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	KPMG Audit

Información de la Gestora de inversiones:

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

Información sobre el fondo

Gestor del fondo	Frédéric Ponchon, CFA
Desde	Agosto de 2005
Categoría	Renta variable europea
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	30 de junio
País de registro	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

El gráfico que figura al lado muestra la exposición del fondo de inversión a la renta variable de los mercados de la zona euro. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.



A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

The management team is subject to change without notice.



Gilles SITBON
Senior Portfolio Manager



Marie VALLAEYS
SRI Analyst

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



FUND INFO

NAV: 97.02 | Assets: €130 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.

1 2 3 4 5 **6** 7

Higher risk, potentially higher returns.

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

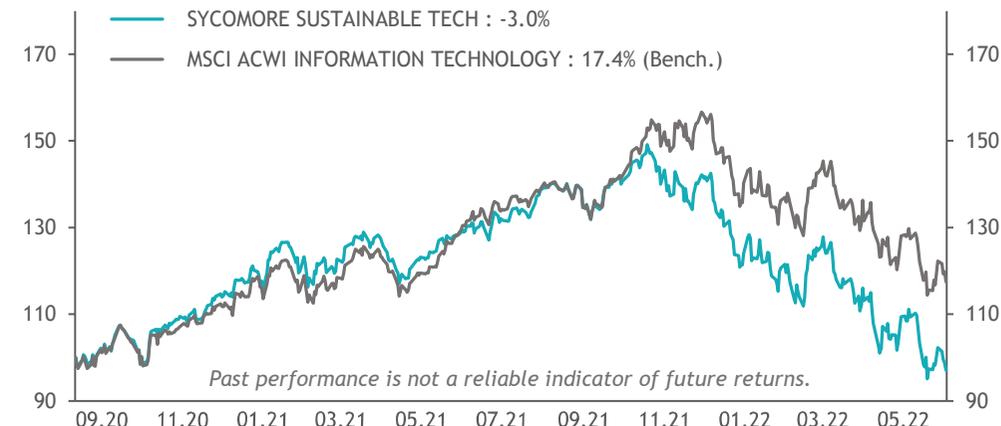
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

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

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -10.6% | 2022: -31.1%

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



STATISTICS

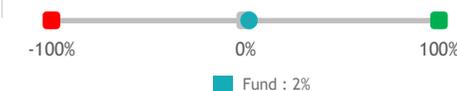
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.03	1.01
Alpha	-0.17	-0.10
Volatility	25.9%	22.8%
Vol. bench.	23.5%	21.3%
Tracking Error	9.0%	7.9%
Sharpe Ratio	-0.95	-0.06
Info. Ratio	-1.64	-1.39
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	-27.0%	-27.0%

ESG FOOTPRINT

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

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

CONTRIBUTIONS

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

TOP 3 LARGE CAPS

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

TOP 3 SMID CAPS

EZopen	3.9%
Alight Inc.	3.2%
OVH	2.1%

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

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

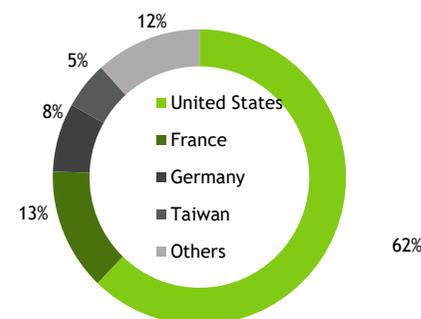
PORTFOLIO

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

BEST ESG SCORES

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

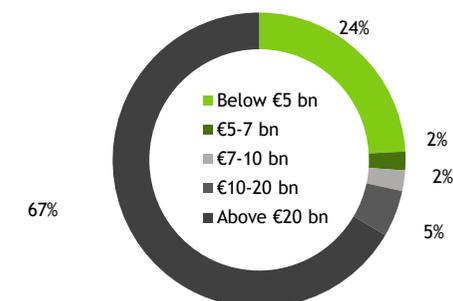
COUNTRY



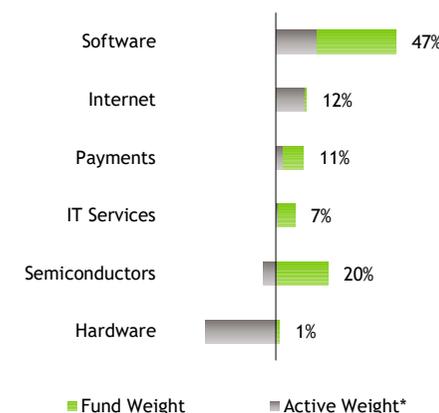
VALUATION RATIOS

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

MARKET CAP



SECTOR



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

Acción IB | AUM: 220 mill. de € | Rentabilidad neta: -7.5% | VL: 1599.77 € | ISIN: FR0012365013 | Bloomberg: SYCPRTB FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Partners es un fondo concentrado de selección de valores con una exposición a la renta variable que oscila entre el 0% y el 100%. Trata de obtener rentabilidades importantes en un horizonte de inversión a cinco años, con una selección concentrada de valores europeos con fuerte descuento, y una gestión discrecional oportunista de la exposición al mercado de renta variable.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO


 Emeric Préaubert
Gestor del fondo

 Damien Mariette
Gestor del fondo

Los mercados, que hasta ahora se habían enfrentado a las presiones inflacionistas y al endurecimiento de la política de los bancos centrales, ahora se ven obligados a contemplar una probable recesión. En este entorno, optamos por reducir nuestra exposición al mercado en un 20% a principios de mes, situándola en el 55%. Hemos recortado sustancialmente posiciones en el sector de salud, deshaciéndonos de Sanofi y Qiagen y de parte de nuestra participación en Synlab. También redujimos nuestra exposición a valores cíclicos, entre ellos los del sector del automóvil, con la venta de nuestras posiciones en BMW y Renault. También rebajamos el peso en cartera de Elis y Verallia. Por último, recogimos beneficios en algunos valores que han registrado un fuerte repunte en 2022, como Carrefour, Rubis y Carmila, y abrimos nuevas posiciones durante el mes en Pernod-Ricard y Geberit.

RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-0.8%	-2.2%	-0.8%	-0.7%	2.0%	-7.5%	-	-	-	-	-	-	-9.8%
2021	0.0%	2.0%	4.0%	2.1%	0.6%	0.3%	-0.9%	0.5%	-0.4%	1.0%	-3.2%	3.7%	9.9%
2020	-1.3%	-3.8%	-17.9%	9.5%	2.0%	1.1%	-0.4%	1.6%	-0.9%	-3.8%	11.3%	2.1%	-3.5%
2019	2.6%	0.4%	-0.9%	2.6%	-3.5%	1.3%	-0.8%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.4%	1.3%	3.9%
2018	0.8%	-1.5%	-0.9%	1.6%	0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	-0.5%	-2.7%	-1.4%	-2.7%	-6.5%

RENTABILIDAD



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

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD**

	Fondo	EURO STOXX TR***
Año en curso	-9.8%	-18.6%
1 año	-9.4%	-13.3%
3 años	-3.0%	8.1%
5 años	-7.1%	14.4%
Desde su creación	57.1%	61.0%
Alfa (1 año)	-2.8%	-
Beta (1 año)	0.52	-
Ratio de Sharpe (1 a)	-0.05	-
Desviación típica (1 a)	13.3%	22.4%
Drawdown máxima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo de recup. (1 a)	12 m ¹	11 m ¹

EMISIONES DE CARBONO

 Impacto carbono* (t. de CO₂/año/mill. de € investido)


ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	9.9x
P/BV 2022	1.0x
Crecimiento EPS 2022	11.7%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.4%
Rendimiento por dividendo 2022	4.3%

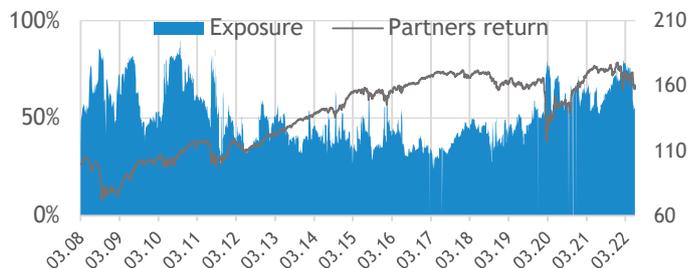
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	54%
Número de posiciones	38
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	3.7

*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** Datos obtenidos con EURO STOXX. *** TR: dividendos reinvertidos Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción IB | AUM: 220 mill. de € | Rentabilidad neta: -7.5% | VL: 1599.77 € | ISIN: FR0012365013 | Bloomberg: SYCPRTB FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 50 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	10.4%
1.000 - 3.000 mill. de €	36.1%
3.000 - 20.000 mill. de €	20.8%
Superior a 20.000 mill. de €	32.7%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
LVMH	0.5%	0.10%
Amundi	0.5%	0.09%
BMW	0.5%	0.03%

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
Saint Gobain	2.8%	-0.69%
Rubis	4.9%	-0.68%
Peugeot Invest	3.2%	-0.67%

5 POSICIONES PRINCIPALES

Posición	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
1	Consumidor discrecional	Francia	2 283	4.3%
2	Finanzas	Francia	2 145	3.2%
3	Industria	Francia	2 844	3.0%
4	Consumidor discrecional	Francia	1 084	2.5%
5	Industria	Francia	21 343	2.5%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

	Acción IB	Acción R
Fecha de creación	05.03.2008	05.03.2008
ISIN	FR0012365013	FR0010601906
WKN	A12GJX	A1C019
Símbolo de Bloomberg	SYCPRTB FP	SYCPATR FP
Índice de referencia	-	-
Gastos de entrada máx.	5%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.00%*	2.00%*
Comisión de rentabilidad	15% > Ester +3%	15% > Ester +3%
Hurdle Rate	Eonia + 300bp	Eonia + 300bp
Capitalización/Reparto	Cap.	Cap.
High Water Mark o HWM ¹	Si	Si
Inversión mínima	1 Acción	1 Acción

Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Emeric Préaubert y Damien Mariette
Desde	31 de marzo de 2008
Categoría	Diversificada
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	31 de marzo
País de registro	DE, FR, AT, ES, IT, LU, NL, CH, PT

Información legal

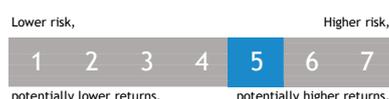
Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (París)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Brokers Principales	JP Morgan, Morgan Stanley
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

* Este porcentaje no se basa en el patrimonio neto del fondo sino en la parte del patrimonio invertida en renta variable. ¹ High Water Mark: el fondo soportará comisiones variables únicamente en caso de que la valoración del último ejercicio contable sea superior a la mayor valoración registrada en todos los ejercicios contables anteriores.

El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable y discrecional del fondo de inversión a los mercados europeos de renta variable. Utiliza datos históricos que no son una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro riesgo del fondo.



Acción I | AUM: 249 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.9% | VL: 143.44 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Allocation Patrimoine combina una asignación de activos flexible y diversificada y una experiencia reconocida en selección de valores europeos de renta variable y renta fija, con la Know-how en la asignación de activos internacionales, con el fin de lograr rentabilidad y diversificación.

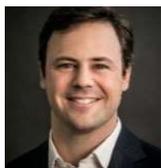
La estrategia se basa en un proceso de inversión riguroso y estructurado, basado en el análisis de los indicadores fundamentales de las empresas y en un enfoque macroeconómico.

La gestión activa de la exposición (0-60%) y las posiciones de renta fija ayudan a optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad para lograr el crecimiento del capital.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Stanislas de
Bailliencourt
Gestor del fondo



Emmanuel de Sinety
Gestor del fondo

Mantuvimos una postura de cautela durante el mes, con nuestra exposición a renta variable oscilando entre un 17% y un 24%. La inflación y el endurecimiento monetario siguieron siendo las principales preocupaciones de los inversores, provocando una marcada ampliación de los diferenciales en los títulos de crédito italianos.

Dado que la desaceleración económica parece cada vez más probable, las expectativas de rentabilidad de las empresas parecen más bien optimistas.

Los diferenciales de crédito también se ampliaron sustancialmente.

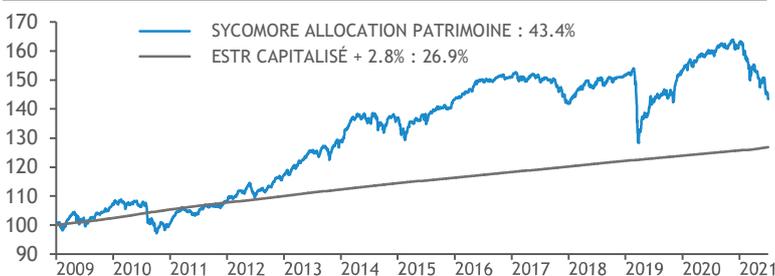
Las publicaciones de resultados del segundo trimestre servirán de orientación sobre las perspectivas empresariales en un contexto de encarecimiento de los costes y contracción de la demanda.

En este entorno, la cartera seguirá manteniendo grandes reservas de liquidez

RENTABILIDAD MENSUAL

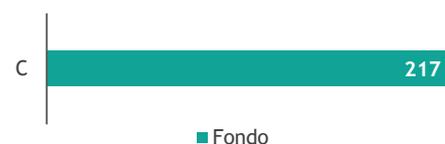
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	-	-	-	-	-	-	-11.9%	0.9%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	1.4%	0.4%	1.6%	-1.7%	1.4%	0.5%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5%	0.3%	6.4%	1.6%
2018	0.7%	-0.7%	-0.7%	1.1%	-0.7%	-0.9%	1.0%	-0.6%	0.1%	-2.1%	-1.3%	-1.7%	-5.8%	1.6%

RENTABILIDAD



EMISIONES DE CARBONO

Impacto carbono* (t. de CO₂/año/mill. de € invertido)



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD***

	Fondo	índ. de ref.
Junio	-4.9%	0.2%
Año en curso	-11.9%	0.9%
1 año	-10.2%	1.6%
3 años	-4.0%	4.7%
5 años	-4.0%	8.2%
12/09**	43.4%	26.9%
Anualizado	2.9%	1.9%
Beta (1 año)	0.25	-
Desviación típica (1 año)	6.3%	-
Ratio de Sharpe (1 año)	-0.15	-
Drawdown máx. (1 año)	-16.7%	-
Duración modificada	1.3	-
Rendimiento medio de los bonos	4.5%	-

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	51.8%
Renta variable	24.6%
Mercados monetarios	23.6%
Rentabilidad absoluta	0.0%

RENTA VARIABLE

Número de posiciones	55
Peso de los 20 valores principales	15.4%

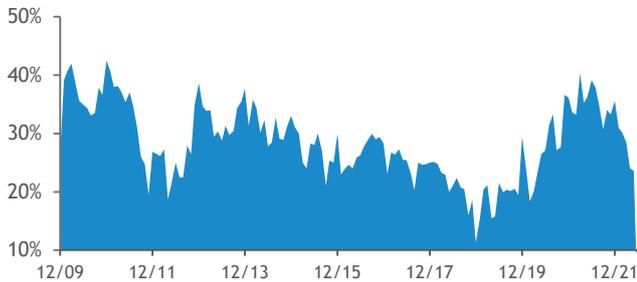
RENTA FIJA

Número de posiciones	113
Número de emisores	73

*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** La fecha de incorporación del gestor del fondo actual. La rentabilidad anterior se basaba en una estrategia de inversión diferente. *** Datos obtenidos con EURO STOXX TR (dividendos reinvertidos). Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción I | AUM: 249 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.9% | VL: 143.44 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE



EXPOSICIÓN A DIVISAS

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

ASIGNACIÓN A RENTA VARIABLE POR PAÍSES

Europa	74.9%
Norteamérica	13.8%
Japón	7.8%
Emergentes	3.5%

ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

High yield	54.6%
Pública	17.2%
Emergentes	15.5%
Investment Grade	12.8%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA VARIABLE

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

5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA FIJA

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

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	AOMKFT
Símbolo de Bloomberg	SYCOPAI FP	SYCOPAT FP
Índice de referencia	Comp. Estr +2%	Comp. Estr +2%
Gastos de entrada máx.	5%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	0.8%	1.6%
Comisión de rentabilidad	15% > índ. de ref.	15% > índ. de ref.
Política de reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	N/A	N/A

Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Siney
Desde	31/12/09
Categoría	Diversificada
Valoración del VL	Diaria
Cierre del ejercicio fiscal	31 de diciembre
País de registro	FR, ES, DE, IT, CH, PT

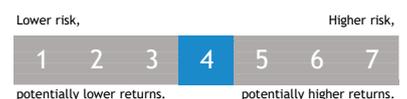
Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones:

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable y discrecional de la cartera a los activos admisibles. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.



Acción I | AUM: 308 mill. de € | Rentabilidad neta: -6.7% | VL: 358.62 € | ISIN: FR0010473991 | Bloomberg: SYCOPTI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore L/S Opportunities es un fondo de renta variable europea long/short oportunista flexible, cuya exposición neta a la renta variable varía en función de las convicciones del gestor. Su estrategia, que combina posiciones de renta variable de compra (long) y de venta (short) en un horizonte a cinco años, trata de superar la rentabilidad de su índice Eonia capitalizado mediante una gestión discrecional. La selección de valores se fundamenta principalmente en la búsqueda de asimetrías entre el potencial de subida y el riesgo de bajada que prevé el equipo de gestión.

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Gilles Sitbon
Gestor del fondo



Hadrien Bulté
Analista de fondos

El mercado sufrió una fuerte caída en junio, pese a rebotar desde mínimos. La Fed siguió endureciendo la política monetaria, ya que la elevada inflación está minando la confianza de los consumidores. En Europa, las primeras fases del endurecimiento monetario están despertando el fantasma de la fragmentación (que afecta a los diferenciales de la deuda de los países periféricos de la UEM), lo cual, unido a la decisión de Rusia de cortar el suministro de gas, hace peligrar aún más el crecimiento económico (con una posible paralización de varias actividades industriales este invierno). La exposición neta del fondo se redujo, pasando del 66% al 55% (incluida la inversión en SPAC del 18%). Iniciamos una operación cruzada en XPO/Saia, vendimos nuestras posiciones largas en LVMH, Rexel y Taboola y nuestra operación cruzada en AT&T/Verizon, y compramos una posición corta en una empresa de cruceros estadounidense. Entre los detractores de la rentabilidad del fondo, Viaplay se vio lastrado por la pérdida de atractivo del sector y los temores de competencia por los derechos deportivos, mientras que Skillsoft se resintió de la publicación de unos resultados trimestrales decepcionantes.

RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-4.6%	-1.3%	-0.7%	-2.5%	-0.3%	-6.7%	-	-	-	-	-	-	-15.1%
2021	2.2%	1.5%	-1.9%	1.0%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	2.9%	-0.4%	0.8%	-4.0%	1.4%	1.0%
2020	0.6%	-3.2%	-11.3%	6.2%	2.5%	2.9%	-1.1%	0.8%	-0.2%	-3.0%	8.9%	6.8%	8.7%
2019	1.8%	1.7%	-0.4%	2.6%	-3.0%	2.1%	0.8%	-0.7%	1.0%	0.0%	2.2%	1.6%	9.9%
2018	2.0%	-1.7%	-1.4%	1.8%	-0.3%	-0.5%	0.5%	-1.2%	-0.8%	-3.7%	-0.1%	-4.0%	-9.3%

RENTABILIDAD



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

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	SXXT*	HFRX €***	Comp. Ester
1 año	-15.7%	-13.3%	-1.7%	-0.2%
3 años	-2.2%	8.1%	11.7%	-1.2%
5 años	-4.8%	14.4%	8.4%	-1.9%
Desde el 10/10/10**	43.3%	60.6%	6.2%	1.4%
Anualizado**	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Desde su creación	79.3%	136.6%	4.3%	14.2%
Alfa (3 años)	-2.4%	-	-	-
Beta (3 años)	0.45	-	-	-
Ratio de Sharpe (3a)	-0.03	-	-	-
Desviación típica (3a)	11.6%	22.4%	6.3%	-
Drawdown máxi. (3a)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Posiciones largas: 69 | Posiciones cortas: 2 | Operaciones con pares: 7

PER 2022, Long	8.9x
PER 2022, Short	10.4x
Crecimiento EPS 2022, Long	11.7%
Crecimiento EPS 2022, Short	25.4%
RoE, Long/Short	12.3% / 17%

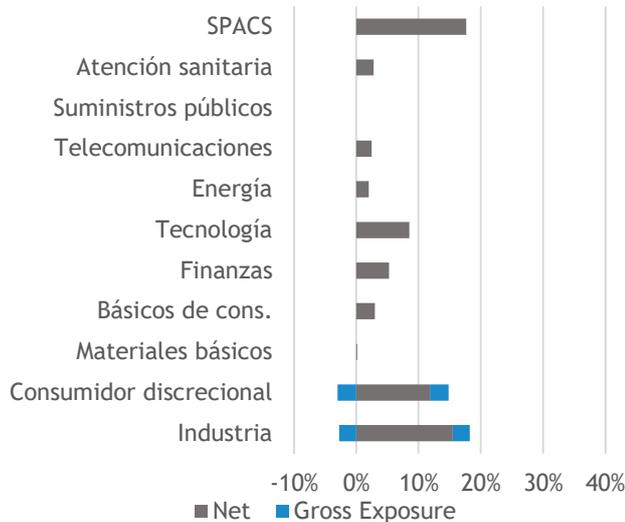
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Peso de los 20 valores principales	34%
Cap. bursátil media, Long €	9.6 Mil Mill.
Cap. bursátil media, Short €	9.3 Mil Mill.
Número de posiciones	78

* TR: dividendos reinvertidos ** Desde el 10/10/10, fecha de incorporación del gestor del fondo actual. *** Al 29.06.22. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Mensaje promocional. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) de cada fondo, que se encuentran disponibles en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción I | AUM: 308 mill. de € | Rentabilidad neta: -6.7% | VL: 358.62 € | ISIN: FR0010473991 | Bloomberg: SYCOPTI FP

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN BRUTA Y NETA

	Mes	Media*	Mín./Máx.
Neta	54.5%	56.1%	34% / 91.5%
Bruta	95.8%	86.7%	54.1% / 153%
Long	75.2%	71.4%	45.8% / 121.4%
Short	-20.7%	-15.2%	-39% / 5.4%

*Desde la incorporación del gestor del fondo: 10/10/2010

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 3.000 mill. de €	32.00%
3.000 - 20.000 mill. de €	16.10%
Superior a 20.000 mill. de €	20.74%
Coberturas	-14.45%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES LARGAS PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil mill. de €	Ponderación
ESG Core Inv.	SPACS	Países Bajos	296	4.5%
E2open	Tecnología	Estados Unidos	2 242	2.4%
Aercap	Industria	Irlanda	9 613	2.1%
Cellnex Telecom	Energía	Francia	132 420	2.0%
Airbus	Industria	Francia	75 480	2.0%

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	11.10.2004	11.10.2004
Cambio de gestión	10.10.2010	10.10.2010
ISIN	FR0010473991	FR0010363366
WKN	A0M9BN	A0MVJF
Símbolo de Bloomberg	SYCOPTI FP	SYCOPTR FP
Índice de referencia	Ester compuesto	Ester compuesto
Gastos de entrada máx.	7%	3%
Gastos de salida máx.	7%	3%
Liquidación de órdenes	D+2	D+2
Comisión de gestión	1.0%	2.0%
Comisión de rentabilidad	15% > índ. de ref.	15% > índ. de ref.
Capitalización/Reparto	Cap.	Cap.
High Water Mark o HWM*	Sí	Sí
Inversión mínima	N.A.	N.A.

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Brokers Principales	JP Morgan, Morgan Stanley
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia +33 (0)1 44 40 16 00 www.sycomore-am.com investor@sycomore-am.com
Teléfono:	
Sitio web	
Email de contacto:	

Información sobre el fondo

Gestor del fondo	Gilles Sitbon
Desde	10 de octubre de 2010
Categoría	Renta variable europea Long/Short, dir
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	31 de diciembre
País de registro	DE, FR, ES, LU, NL, IT, CH, AT, PT

* HWM: La comisión de rentabilidad correrá a cargo del fondo solamente en caso de que el valor liquidativo del último día de negociación del ejercicio financiero sea superior al mayor de los valores liquidativos del último día de negociación de cada ejercicio financiero anterior. La categoría de riesgo asignada al fondo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Lower risk,

Higher risk,

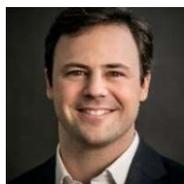


SYCOMORE NEXT GENERATION IC

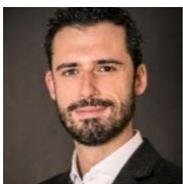
JUNE 2022

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

The management team is subject to change without notice.



Stanislas de BAILLIENCOURT
Senior portfolio manager



Alexandre TAIEB
Portfolio Manager



Emmanuel de SINETY
Senior portfolio manager



Sabrina RITOSSA FERNANDEZ
SRI Analyst

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

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



FUND INFO

NAV: 96.38 | Assets: €173.9 M

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

RISK AND REWARD PROFILE

Lower risk, potentially lower returns.



Higher risk, potentially higher returns.

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

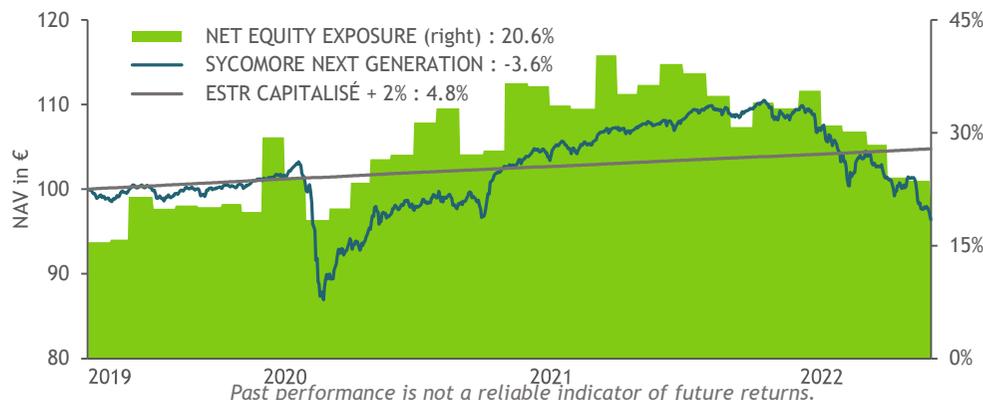
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX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

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

PERFORMANCE (as of 30.06.2022)

June: -4.9% | 2022: -11.9%

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



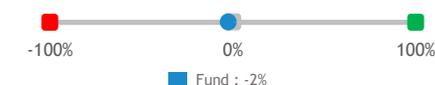
STATISTICS*

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

ESG FOOTPRINT

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

Net Environmental Contribution



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

FUND COMMENTARY

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

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

Credit spreads also widened substantially.

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

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

CONTRIBUTIONS

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

DIRECT EQUITIES

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

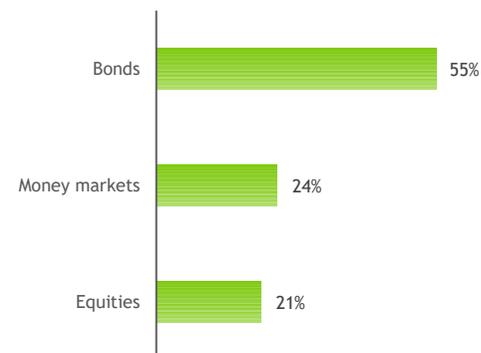
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

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

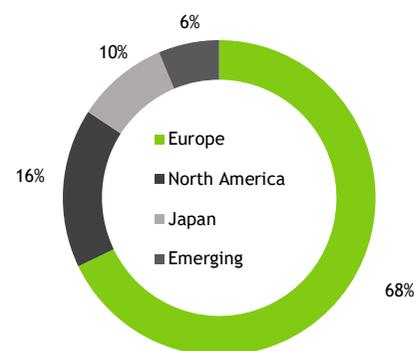
EQUITIES

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

ASSET ALLOCATION



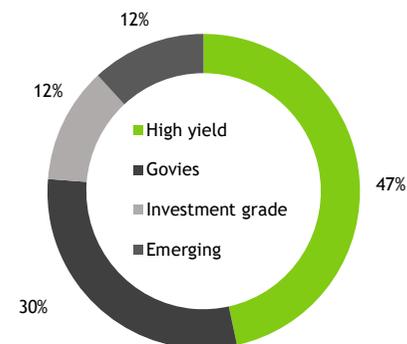
EQUITY COUNTRY ALLOC.



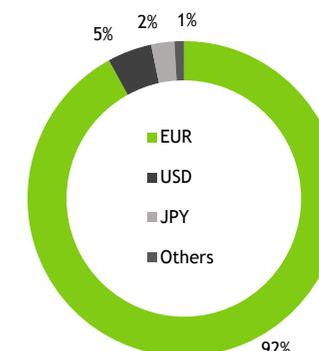
BONDS

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

BONDS ALLOCATION



CURRENCY EXPOSURE





SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Información mensual - 30.06.2022

Acción I | AUM: 793.6 mill. de € | Rentabilidad neta: -6.3% | VL: 116.9 € | ISIN: FR0011288489 | Bloomberg: SYCSCRI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Sélection Crédit invierte en sociedades de inversión socialmente responsable de Europa sin limitaciones en cuanto a calificación (investment grade, high yield y sin calificación) o capitalización.

La admisibilidad de los bonos se determina mediante un análisis ESG (siglas en inglés de medioambiental, social y de gobierno) del universo de inversión.

El fondo se centra en sociedades no financieras (hasta un máximo del 10%).

SOBRE NOSOTROS

- Gestora especializada independiente fundada en 2001
- Experiencia sólida en renta variable europea
- 74 personas, incluidos 24 profesionales de la inversión y 9 expertos en ESG
- Cultura de rentabilidad basada en la gestión activa de fondos
- Seguimiento de la inversión y análisis ESG realizado internamente

COMENTARIO DEL FONDO



Stanislas de Bailliencourt
Gestor del fondo



Emmanuel de Sinyet
Gestor del fondo

Los diferenciales del High Yield europeo se ampliaron en unos 160 puntos básicos (pb), mientras que los de los emisores con calificación BBB subieron 40 pb. Junto con un alza de los tipos de la deuda pública del 0,50%, esta aversión al riesgo provocó una fuerte corrección en los mercados de crédito en junio. Los rendimientos oscilaron entre -4% para los bonos de grado de inversión y -7% para los High Yield. La emisión de bonos de grado de inversión se mantuvo similar a la del año pasado. En cambio, el mercado primario High Yield está casi parado, lo que refleja la elevada aversión al riesgo y una baja amortización de deuda tras dos años de emisiones récord, durante los cuales muchos emisores pudieron obtener tipos muy bajos a largo plazo. El sector inmobiliario se ha resentido con fuerza de la subida de los tipos de interés: los inversores temen que esto provoque una grave devaluación y que inmobiliarias no puedan repercutir totalmente dichas subidas en los alquileres ligados a la inflación.



Tony Lebon
Analista de fondos

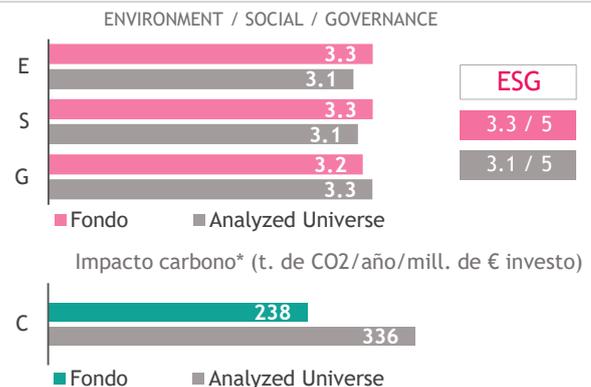


Ariane Hivert
Analista de fondos

MEJORES PUNTUACIONES ESG

	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

HUELLA ESG



RENTABILIDAD



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

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
Año en curso	-13.2%	-12.1%
1 año	-12.9%	-12.6%
3 años	-10.2%	-9.9%
Desde su 12/12***	16.9%	11.0%
Aualizado	1.6%	1.1%
Alfa (1 año)	-8.1%	-
Beta (1 año)	0.42	-
Ratio de Sharpe (1 a)	-3.89	-
Desviación típica (1 a)	3.3%	2.8%
Drawdown máx. (1 a)	-13.7%	-15.0%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Duración modificada	2.9
Rendimiento a venc.	6.3
Vencimiento medio	3.9 años

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición a renta fija	91%
Número de posiciones	214
Número de emisores	138

*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO₂ por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado en millones de euros. Se proporciona a título meramente informativo. La cifra no tiene en cuenta todas las emisiones de la empresa, las emisiones de alcance 3 finales y las emisiones que se evitaron. ** TR: dividendos reinvertidos. *** Desde el 05.12.12, fecha de incorporación del gestor del fondo. La rentabilidad del fondo de inversión puede derivarse en parte de los indicadores ESG de las posiciones de la cartera, aunque estos no desempeñarán un papel determinante en las tendencias de rentabilidad. El presente anuncio no ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones normativas en materia de promoción del análisis financiero independiente. SYCOMORE AM no está sujeta a la prohibición de la negociación en los instrumentos correspondientes antes de que se difunda este anuncio. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades futuras. El fondo no garantiza ninguna rentabilidad y podría sufrir la pérdida del capital. Antes de invertir, le rogamos consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), que se encuentra disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

Acción I | AUM: 793.6 mill. de € | Rentabilidad neta: -6.3% | VL: 116.9 € | ISIN: FR0011288489 | Bloomberg: SYCSCRI FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

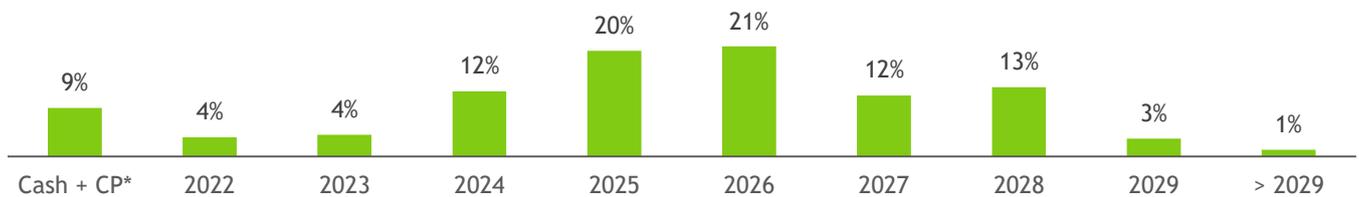
	Exposición del fondo
Servicios industriales	14.4%
Telecomunicaciones	12.4%
Automóviles y componentes	10.6%
Atención sanitaria	8.0%
Bienes inmobiliarios	6.1%
Tecnología	6.0%
Suministros públicos	5.9%
Alimentación y bebidas	3.9%
Bienes industriales	3.7%
Basic Resources	3.4%

ACTIVOS

	Ponderación
Renta fija	84.3%
Convertible	6.4%
Cash + CP*	9.3%

RATING

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

ASIGNACIÓN POR VENCIMIENTO

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	Rendimiento a venc.	Puntuación ESG	Ponderación
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automóviles y componentes	6.8%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automóviles y componentes	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Picard Groupe 3.875% 2026	Alimentación y bebidas	9.4%	3.3 / 5	1.3%
Groupama 6.375% Perp	Seguros	5.7%	3.1 / 5	1.2%
Elior Group 3.75% 2026	Alimentación y bebidas	10.6%	2.9 / 5	1.1%

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	01.09.2012	01.09.2012
ISIN	FR0011288489	FR0011288513
Símbolo de Bloomberg	SYCSCRI FP	SYCSCRR FP
Índice de referencia	Barclays E.C. ex-Fin. TR	Barclays E.C. ex-Fin. TR
Gastos de entrada máx.	7%	3%
Gastos de salida máx.	-	-
Liquidación de órdenes	D+3	D+3
Comisión de gestión	0.60%	1.20%
Comisión de rentabilidad	10% > ind. de ref.	10% > ind. de ref.
Capitalización/Reparto	Cap.	Cap.
Inversión mínima	1 acción	1 acción

Información legal

Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (Julio de 2001)
Dirección	14 Avenue Hoche 75008 París Francia
Teléfono:	+33 (0)1 44 40 16 00
Sitio web	www.sycomore-am.com
Email de contacto:	investor@sycomore-am.com

Información sobre el fondo

Gestores del fondo	Stanislas de Bailliencourt, Emmanuel de Sinety
Desde	1 de septiembre de 2012
Categoría	Renta fija
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	31 de diciembre
País de registro	FR, LU, AT, ES, DE, IT, CH

*CP : Commercial Papers. El gráfico que figura al lado muestra la exposición variable a bonos y otros valores de deuda o del mercado monetario de la zona euro, principalmente los emitidos por sociedades de pequeña y mediana capitalización. La categoría de riesgo del fondo de inversión no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no implica que la inversión esté exenta de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.