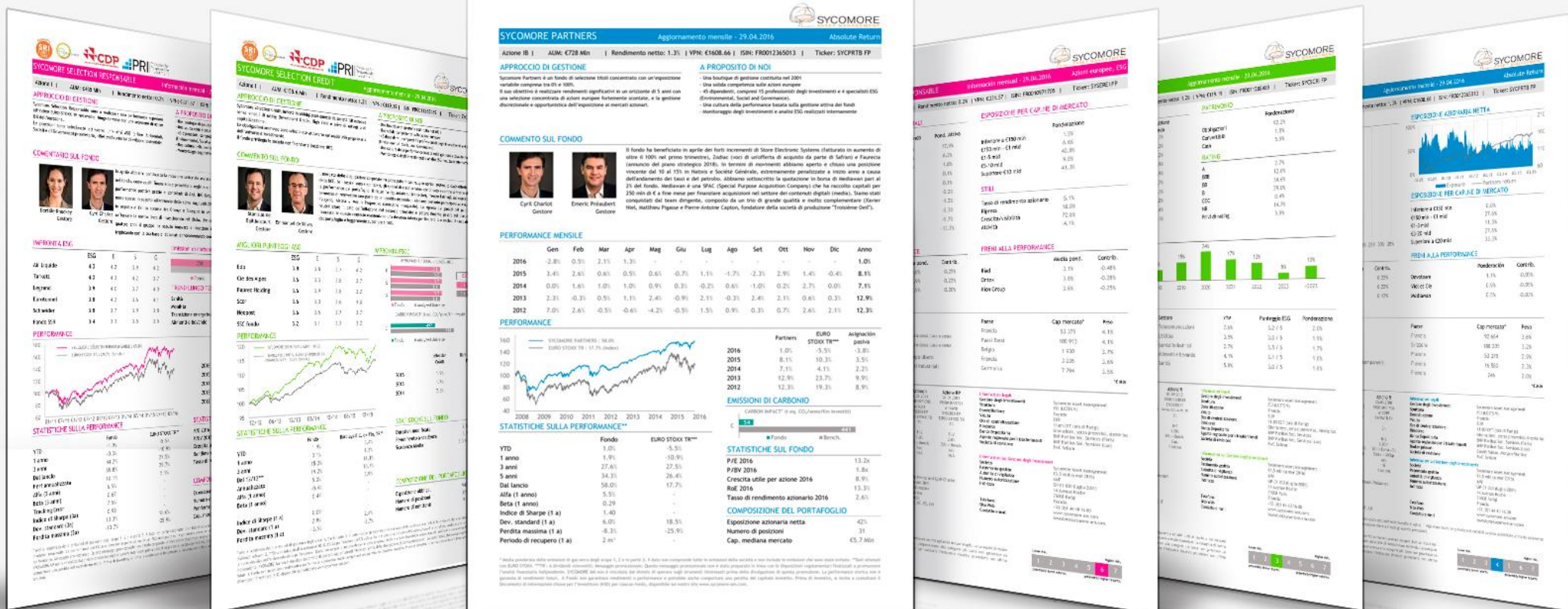


Información Mensual

Inversores Institucionales

Julio 2022



Acción I | AUM: 269 mill. de € | Rentabilidad neta: 7.6% | VL: 627.34 € | 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



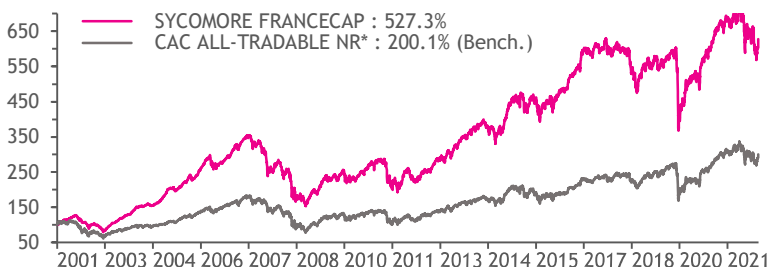
Alban Préaubert
Gestor del fondo

Los mercados disfrutaron de una sustancial recuperación en julio, ya que la temporada de presentación de resultados arrancó generalmente con buen pie, salvo para las empresas que se habían beneficiado de la pandemia (comercio electrónico y mejoras en el hogar, entre otras) y varios segmentos de consumo discrecional, que los inversores están descartando a favor de la industria del ocio (viajes, hoteles y restaurantes). Entre los principales detractores se encuentran Seb y Maisons du Monde, dentro del segmento de mejoras del hogar. Atos volvió a figurar entre los detractores, al no convencer a los inversores el plan presentado por la empresa en junio, consistente en dividir el grupo en dos entidades. Por el contrario, Believe, ST Micro, Worldline y Nexans repuntaron con fuerza en julio y se situaron entre los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa del fondo.

RENTABILIDAD MENSUAL

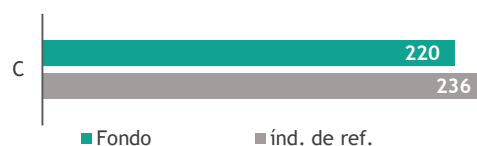
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	CAC All Tr*
2022	-2.6%	-4.5%	-0.8%	-1.3%	1.7%	-11.4%	7.6%	-	-	-	-	-	-11.6%	-8.2%
2021	-0.8%	3.9%	6.0%	3.9%	2.0%	0.4%	0.3%	2.1%	-2.6%	3.3%	-2.5%	5.6%	23.1%	28.3%
2020	-2.8%	-6.6%	-24.1%	11.5%	4.4%	5.8%	0.8%	3.4%	-1.3%	-5.2%	15.8%	2.0%	-2.3%	-4.9%
2019	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 € invertido)



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	CAC All Tr*
Julio	7.6%	9.1%
Año en curso	-11.6%	-8.2%
1 año	-6.5%	-1.3%
3 años	10.5%	21.0%
5 años	7.2%	35.0%
Since Inception	527.3%	200.1%
Annualised	9.2%	5.4%
Alfa (3 años)	-2.4%	-
Beta (3 años)	0.84	-
Tracking Error	6.9%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.18	-
Desviación típica (3a)	20.6%	23.5%
Drawdown máxi. (3a)	-39.0%	-38.9%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	9.0x
P/BV 2022	1.1x
Crecimiento EPS 2022	12.8%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	11.9%
Rendimiento por dividendo 2022	3.8%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	97%
Overlap with benchmark	40%
Número de posiciones	56
Peso de los 20 valores principales	68%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	19.3

* 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: 269 mill. de € | Rentabilidad neta: 7.6% | VL: 627.34 € | ISIN: FR0010111724 | Bloomberg: SYCMICI FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

	Peso de fondo	Peso activo
Finanzas	17.9%	7.9%
Industria	25.6%	2.6%
Tecnología	8.0%	2.4%
Suministros públicos	3.6%	0.6%
Materiales básicos	4.9%	-1.1%
Telecomunicaciones	0.0%	-1.3%
Atención sanitaria	9.9%	-1.3%
Energía	5.7%	-2.1%
Básicos de cons.	2.1%	-3.2%
Consumidor discrecional	22.3%	-4.3%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.3%
150 - 1.000 mill. de €	16.1%
1.000 - 3.000 mill. de €	7.9%
3.000 - 20.000 mill. de €	27.8%
Superior a 20.000 mill. de €	47.8%

COMPRAR / VENDER

BOUGHT	SOLD
Arkema	Soitec
Eurazeo	OVHcloud
Trigano	Publicis Groupe

CONTRIBUCIONES RENTABILIDAD

	Peso	Contrib.
Christian Dior	9.2%	1.54%
Schneider E.	4.3%	0.62%
Peugeot Invest	2.3%	0.59%

DETRACTORES RENTABILIDAD

	Peso	Contrib.
Teract Red Pfd Shs	0.8%	-0.30%
SEB	1.4%	-0.15%
TotalEnergies	5.6%	-0.11%

ESTILO

Crecimiento/Visibilidad	45.6%
Recuperación	23.8%
Rendimiento por dividendo	20.5%
Activos	10.1%

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	Estilo	Cap. bursátil*	Peso activo	Peso
Christian Dior	Consumidor discrecional	Crecimiento	119406	9.6%	9.6%
Peugeot Invest	Finanzas	Activos	2458	4.6%	4.6%
Saint Gobain	Industria	Recuperación	23220	3.4%	4.6%
Chargeurs	Industria	Recuperación	400	2.7%	2.7%
Neurones	Tecnología	Crecimiento	847	2.6%	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 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

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

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





SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE

Información mensual - 29.07.2022

Renta variable europea, ESG

Acción I | AUM: 578 mill. de € | Rentabilidad neta: 9.5% | VL: 435.65 € | ISIN: FR0010971705 | Bloomberg: SYSERI FP

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Sélection 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



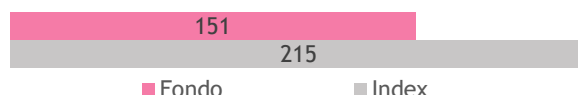
Giulia Culot
Gestor del Fondo

El fuerte descenso de los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos y Europa desde mediados de junio permitió a las principales bolsas subir en julio, a pesar de los riesgos geopolíticos, monetarios y económicos que siguen pesando sobre el mercado. En este entorno tan incierto, algunos valores se comportaron mejor que otros. Entre ellos se encontraban valores de alto crecimiento con un fuerte poder de fijación de precios y una sólida perspectiva a medio plazo (Brunello Cucinelli, Carl Zeiss Meditec, Adyen, Worldline, ASML, ASML, Hermès, Dassault Systèmes, ALK Abello), que repuntaron con fuerza a pesar de mantenerse en territorio negativo en lo que va de año. El segundo grupo de valores son empresas de calidad que han acreditado tanto la solidez de su oferta como la resiliencia de sus modelos de negocio (Alfen, Compass, Nexans y Acciona Energía) y como tales han seguido avanzando en bolsa.

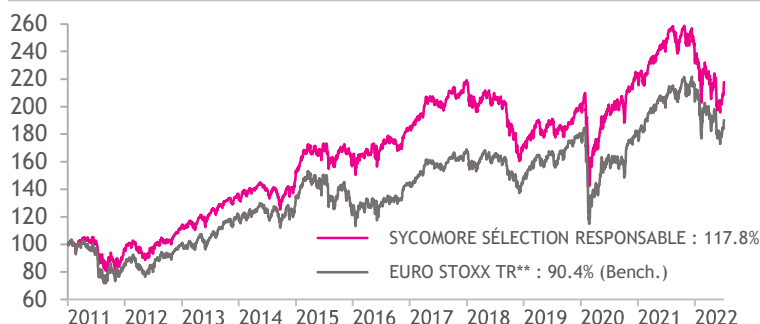
HUELLA ESG

	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	3.4	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



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	EURO STOXX TR**
Año en curso	-14.4%	-12.6%
1 año	-12.6%	-8.3%
3 años	15.5%	15.9%
Desde su creación	117.8%	90.4%
Rent. anualizada	7.0%	5.7%
Alfa (3 años)	0.5%	-
Beta (3 años)	0.86	-
Tracking Error	6.2%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.26	-
Desviación típica (3a)	20.0%	22.6%
Drawdown máxi. (3a)	-32.2%	-37.9%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	15.8x
P/BV 2022	2.0x
Crecimiento EPS 2022	15.8%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	12.8%
Rendimiento por dividendo 2022	2.6%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	95%
Número de posiciones	61
Peso de los 20 valores principales	52%
Cap. bursátil media (mil mill. De €)	31.9

*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	14.6%	6.1%
Básicos de cons.	10.4%	4.6%
Industria	19.6%	2.4%
Suministros públicos	7.0%	1.4%
Tecnología	13.6%	1.2%
Consumidor discrecional	15.8%	-0.9%
Telecomunicaciones	1.9%	-2.3%
Materiales básicos	5.3%	-3.1%
Finanzas	12.0%	-4.1%
Energía	0.0%	-5.2%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	0.3%
1.000 - 5.000 mill. de €	12.6%
5.000 - 10.000 mill. de €	10.7%
Superior a 10.000 mill. de €	76.5%

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

Francia	42.2%
Alemania	15.6%
Países Bajos	13.1%
Italia	8.9%
Reino Unido	4.8%
Otros	15.4%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. Bursátil*	Ponderación
ASML	Tecnología	Países Bajos	223 605	5.3%
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	121 707	3.8%
Koninklijke DSM	Básicos de cons.	Países Bajos	26 966	3.2%
Merck	Atención sanitaria	Alemania	80 738	3.0%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	69 940	2.9%

*mill. de €

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones

	Acción I	Acción RP
Fecha de creación	24.01.2011	24.01.2011
ISIN	FR0010971705	FR0010971722
WKN	A1JGSJ	A114WD
Símbolo de Bloomberg	SYSEREI FP	SYSERER 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.
Capitalización/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 (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 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

Gestores del fondo	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Olivier Cassé, Giulia Culot
Desde	24 de enero de 2011
Categoría	Renta variable de la zona euro
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	31 de marzo
País de registro	DE, FR, AT, ES, CH, UK, IT, NL, PT

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: 75 mill. de € | Rentabilidad neta: 11.0% | VL: 95.72 € | 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.

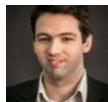
SOBRE NOSOTROS

- 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



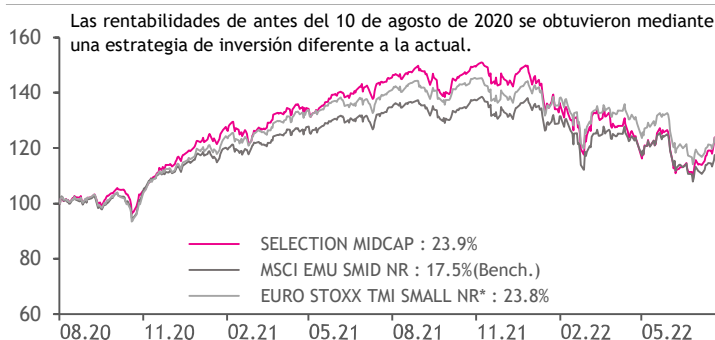
Hugo Mas
Gestor del fondo

Las noticias positivas se impusieron en Europa al recuperarse el suministro de gas ruso y alcanzarse un acuerdo sobre la exportación de cereales ucranianos. Además, el descenso de los tipos de interés de la deuda soberana ha suscitado un renovado interés por los valores de calidad, lo que ha beneficiado a la cartera. Durante el periodo, aumentamos las ponderaciones de valores GARP (Growth at a Reasonable Price - Crecimiento a Precio Razonable), como Ipsos y Elis, así como de empresas industriales que están beneficiándose de la resiliencia de sus mercados finales (Krones, Aalberts y Nexans). Por el contrario, recortamos posiciones en valores sensibles al nuevo sector de la construcción (Rexel y Somfy) y en títulos defensivos que, a nuestro juicio, presentan un potencial de subida limitado tras un fuerte recorrido alcista (Qiagen, Dermapharm, ALK, Euroapi y SIG). Dentro del sector tecnológico, vendimos OVH y Melexis (riesgo de ralentización en el futuro) a favor de ASML y Alten, ahora que vuelven a cotizar a valoraciones más atractivas.

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%	11.0%	-	-	-	-	-	-17.0%
2021	2.2%	2.3%	4.8%	2.9%	2.0%	2.3%	2.6%	2.5%	-4.1%	4.0%	-2.5%	4.2%	25.4%
2020									0.2%	-5.1%	15.4%	6.2%	3.4%

RENTABILIDAD¹



	Sélection Midcap	MSCI Emu Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
2022	-17.0%	-13.9%	-13.1%
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	-17.0%	-13.9%	-13.1%
1 año	-13.8%	-11.3%	-10.9%
3 años	15.7%	16.7%	22.6%
5 años	4.1%	22.1%	23.3%
Desde su creación	336.2%	252.7%	305.7%
Anualizado	8.2%	7.0%	7.8%
Alfa (3 años)	0.3%	-	-
Beta (3 años)	0.89	-	-
Ratio Sharpe (3a.)	0.27	-	-
Desvia. típica (3a.)	20.1%	21.0%	20.0%
Drawdown máx. (3a)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	14.5x
P/BV 2022	2.1x
Crecimiento EPS 2022	19.3%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	14.2%
Rendimiento por dividendo 2022	2.40%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	94%
Solapamiento con el índice de referencia	10%
Número de posiciones	56
Peso de los 20 valores principales	46%
Cap. bursátil media (millones €)	3321

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: 75 mill. de € | Rentabilidad neta: 11.0% | VL: 95.72 € | ISIN: FR0013303534 | Bloomberg: SYNSMAI FP

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	8.9%
1.000 - 3.000 mill. de €	36.9%
3.000 - 20.000 mill. de €	54.2%
Superior a 20.000 mill. de €	0.0%

CAMBIOS EN LA CARTERA

COMPRA	VENTA
Aurubis	Qiagen
Brembo	CAF
Aalberts	Acciona Ener.

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

Francia	26.2%
Italia	24.7%
Países Bajos	17.8%
Alemania	11.5%
Otros	19.7%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. Bursátil*	Ponderación
ASM Inter.	Tecnología	Países Bajos	14 482	3.3%
SPIE	Industria	Francia	3 812	3.3%
Alfen NV	Industria	Países Bajos	2 463	2.9%
Nexans	Industria	Francia	4 044	2.8%
SeSa	Tecnología	Italia	2 134	2.8%

*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

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.





SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Información mensual - 29.07.2022 Renta variable europea, GARP

Acción I | AUM: 305 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.6% | VL: 446.28 € | 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.

COMENTARIO DEL FONDO



Frédéric Ponchon
Gestor del fondo



Sara Carvalho De Oliveira
Analista de fondos

Sycomore Shared Growth ha cambiado de nombre y ahora se llama Sycomore Social Impact, para reflejar mejor el objetivo del fondo, a saber: generar un impacto positivo en la sociedad a través de nuestra selección de valores. La estrategia se centra en empresas que aportan soluciones a los principales retos de la sociedad con sus productos y servicios y que, por consiguiente, pueden mantener un crecimiento más prolongado y visible. En medio de los temores a una desaceleración económica (habitualmente positiva para el fondo teniendo en cuenta su perfil defensivo), el renovado optimismo de los inversores en julio borró parte de la superior rentabilidad relativa registrada por el fondo en lo que va de año. Entre los valores más rentables en cartera, destacan incorporaciones recientes como Bavarian Nordic, Sartorius Stedim y Schneider. Los dos últimos se beneficiaron de la publicación de sólidos beneficios del primer semestre, que fueron especialmente bien recibidos por el mercado, al regresar las valoraciones a niveles más razonables tras su fuerte corrección en los últimos meses. En cambio, Grifols volvió a lastrar la rentabilidad del fondo, pese al fuerte repunte en la recogida de plasma. La reposición de existencias en un momento en que la rentabilidad está bajo presión ha provocado un aumento sustancial del apalancamiento financiero de la empresa.

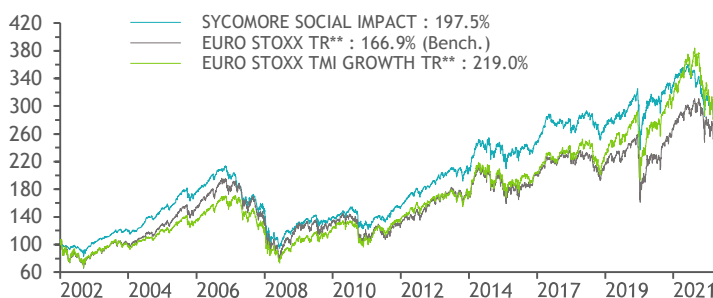
SOBRE NOSOTROS

- 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

RENTABILIDAD MENSUAL

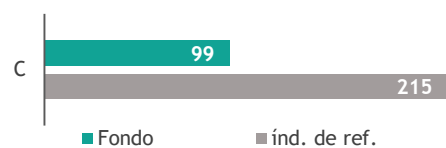
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	SXXT**
2022	-5.9%	-3.3%	-0.2%	-1.9%	0.5%	-7.3%	4.6%	-	-	-	-	-	-13.1%	-12.6%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	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%

RENTABILIDAD



EMISIONES DE CARBONO

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



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	EURO STOXX TR**
Año en curso	-13.1%	-12.6%
1 año	-15.5%	-8.3%
3 años	2.8%	15.9%
5 años	7.9%	22.3%
Desde su creación	197.5%	166.9%
Rent. anualizada	5.6%	5.0%
Alfa (3 a)	-2.3%	-
Beta (3 a)	0.62	-
Tracking Error (3a)	10.5%	-
Ratio de Sharpe (3 a)	0.09	-
Desviación típica (3 a)	15.3%	22.6%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	17.2x
P/BV 2022	1.8x
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.5%
Rendimiento por dividendo 2022	2.00%
Drawdown máxima (3a)	-27.34%
Índice de ref. de drawdown (3a)	-37.89%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	87%
Número de posiciones	71
Peso de los 20 valores principales	56%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	12.5

*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.

SYCOMORE SOCIAL IMPACT

Información mensual - 29.07.2022 Renta variable europea, GARP

Acción I | AUM: 305 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.6% | VL: 446.28 € | ISIN: FR0010117085 | Bloomberg: SYCMTWI FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

	Peso de fondo	Peso activo
Atención sanitaria	45.5%	37.1%
Básicos de cons.	10.9%	5.0%
Materiales básicos	9.3%	1.0%
Tecnología	11.8%	-0.6%
Telecomunicaciones	2.0%	-2.2%
Suministros públicos	3.3%	-2.3%
Energía	0.0%	-5.2%
Industria	10.5%	-6.7%
Finanzas	3.8%	-12.3%
Consumidor discrecional	3.0%	-13.7%

EXPOSICIÓN POR PAÍSES

Francia	39.6%
Alemania	18.8%
Italia	8.7%
España	4.3%
Otros	28.6%

EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 150 mill. de €	1.5%
150 - 1.000 mill. de €	5.6%
1.000 - 3.000 mill. de €	17.0%
3.000 - 20.000 mill. de €	34.3%
Superior a 20.000 mill. de €	41.5%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	121 707	7.9%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	69 940	5.9%
Qiagen	Atención sanitaria	Estados Unidos	11 085	5.0%
Kerry Group	Básicos de cons.	Irlanda	18 260	4.5%
SAP	Tecnología	Alemania	106 059	3.8%

*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 (Paris)
Agente de transferencia regional	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	KPMG Audit

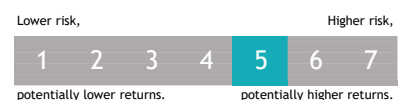
Información de la Gestora de inversiones:

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
Regulador	AMF
Número de autorización	GP-01-030 (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

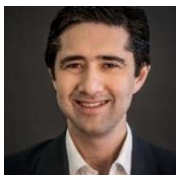
Gestor del fondo	Frédéric Ponchon, CFA
Desde	Agosto de 2005
Categoría	Renta variable europea
Valoración del VL	Diaria
Ejercicio fiscal	30 de junio
País de registro	DE, FR, ES, IT, CH, AT, PT

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.

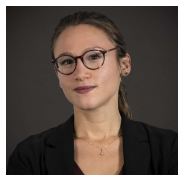


A GLOBAL SELECTION OF RESPONSIBLE TECH SECTOR COMPANIES

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: 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.

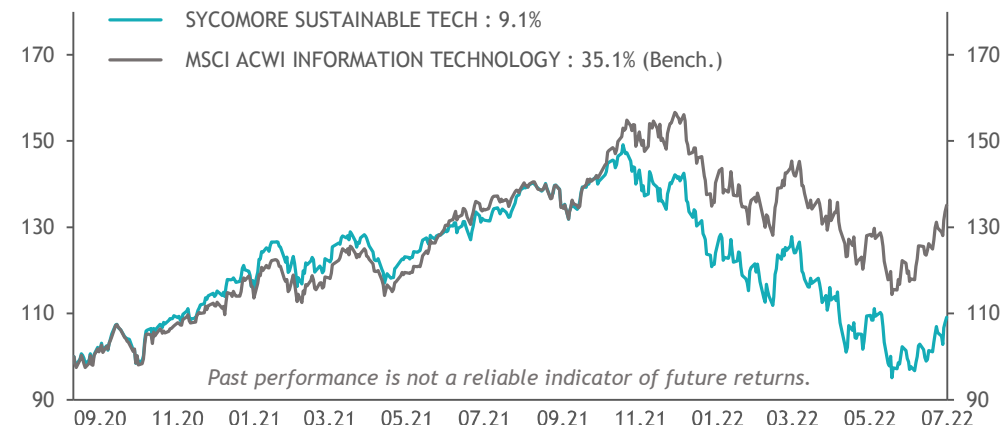
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The government-backed SRI Label is designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments.

*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

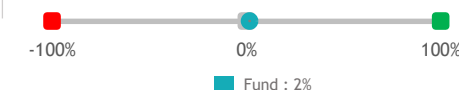
	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	1.04	1.01
Alpha	-0.19	-0.11
Volatility	26.7%	23.0%
Vol. bench.	24.1%	21.3%
Tracking Error	9.3%	8.0%
Sharpe Ratio	-0.63	0.22
Info. Ratio	-1.94	-1.58
Max Drawdown	-36.2%	-36.2%
Drawdown bench.	-27.0%	-27.0%

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.

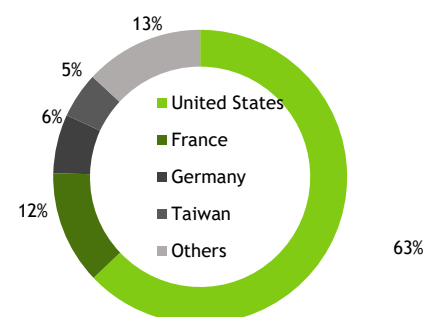
PORTFOLIO

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

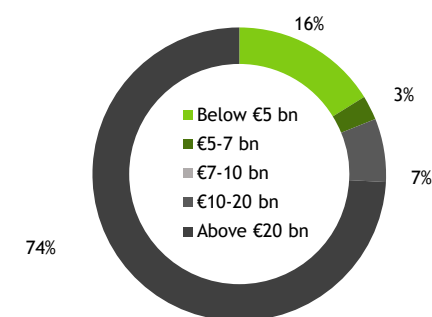
COUNTRY



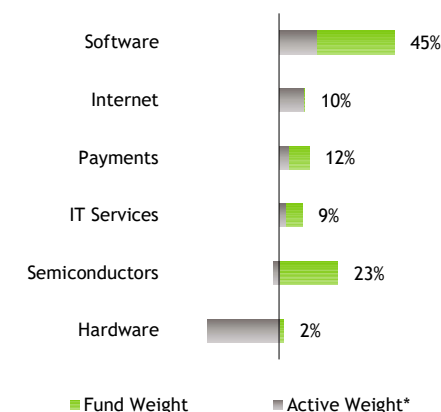
VALUATION RATIOS

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

Acción IB | AUM: 228 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.5% | VL: 1671.27 € | 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

Después de que el endurecimiento monetario y la perspectiva de una recesión hicieran caer los mercados en los últimos meses, las bolsas se recuperaron en julio ante la esperanza de una política más acomodaticia en 2023 y un resultado positivo en la lucha contra la inflación. Tras recortar nuestra exposición a principios de junio, incrementamos la ponderación de nuestras posiciones en valores que exhiben fundamentales sólidos y valoraciones razonables, como Geberit y SGS. También iniciamos una posición en SAP, después de que su cotización cayera un 30% desde máximos, pese a la transición en curso de su negocio a la nube, y ampliamos posiciones en Saint-Gobain, Verallia, Netflix y Fuchs Petrolub.

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%	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%

RENTABILIDAD



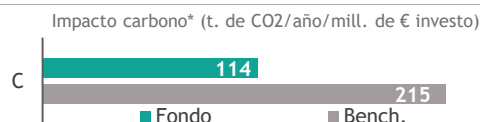
DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD**

	Fondo	EURO STOXX TR***
Año en curso	-5.8%	-12.6%
1 año	-4.5%	-8.3%
3 años	2.1%	15.9%
5 años	-2.7%	22.3%
Desde su creación	64.2%	72.8%
Alfa (1 año)	-2.3%	-
Beta (1 año)	0.52	-
Ratio de Sharpe (1 a)	0.08	-
Desviación típica (1 a)	13.4%	22.6%
Drawdown máxima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo de recup. (1 a)	12 m ¹	11 m 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. ** 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.

	Partners	EURO STOXX TR***	Allocazione passiva
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%

EMISIONES DE CARBONO



ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	10.0x
P/BV 2022	1.0x
Crecimiento EPS 2022	9.0%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.2%
Rendimiento por dividendo 2022	3.9%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

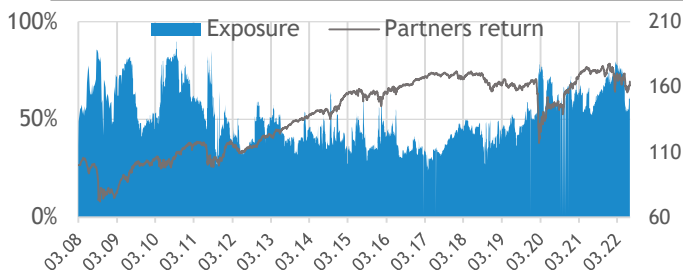
Exposición neta a renta variable	62%
Número de posiciones	35
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	4.7

Acción IB | AUM: 228 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.5% | VL: 1671.27 € | 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 €	9.2%
1.000 - 3.000 mill. de €	28.4%
3.000 - 20.000 mill. de €	28.1%
Superior a 20.000 mill. de €	34.3%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
Rubis	Consumidor discrecional	Francia	2 438	4.8%
Saint Gobain	Industria	Francia	23 220	3.8%
Peugeot Invest	Finanzas	Francia	2 458	3.5%
Elis	Industria	Francia	1 084	3.4%
ALD	Consumidor discrecional	Francia	4 660	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

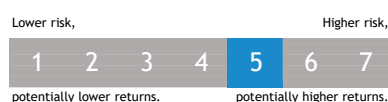
Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (Paris)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (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
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: 255 mill. de € | Rentabilidad neta: 3.2% | VL: 147.97 € | 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

El Banco Central Europeo subió su tipo de interés de referencia por primera vez en 10 años, colocando el tipo de refinanciación en el 0%, al seguir aumentando la inflación. La herramienta de antifracturación redujo el diferencial de los rendimientos italianos, aunque la situación política del país seguirá presionando al mercado.

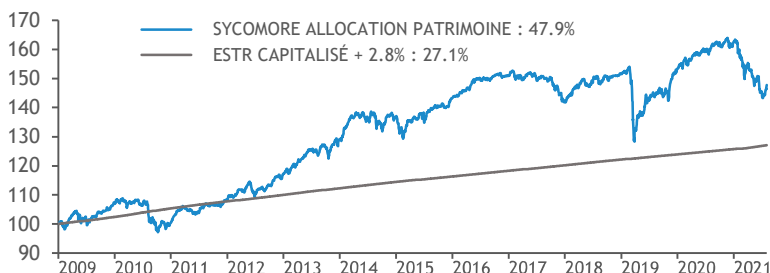
A pesar de la gran incertidumbre sobre el suministro de gas ruso el próximo invierno, y del temor a una inminente recesión, los mercados repuntaron gracias al descenso de los tipos de interés a largo plazo.

Las primeras publicaciones de resultados fueron sólidas, entre ellas las de LVMH, Publicis y Mercedes. La cartera de renta fija también contribuyó positivamente a la rentabilidad; mantuvimos nuestra estrategia de cobertura de los tipos de interés, especialmente de los rendimientos de los Bunds alemanes a dos años.

RENTABILIDAD MENSUAL

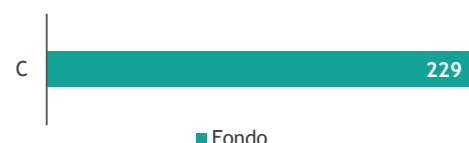
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-0.2%	-2.5%	0.0%	-4.9%	3.2%	-	-	-	-	-	-9.1%	1.1%
2021	-0.1%	0.9%	1.4%	1.2%	0.1%	0.4%	0.4%	1.2%	-0.6%	0.7%	-1.2%	1.3%	6.0%	1.4%
2020	0.1%	-2.2%	-10.4%	4.2%	1.4%	1.7%	0.6%	1.4%	-0.8%	-1.4%	6.2%	1.6%	1.3%	1.5%
2019	1.6%	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%

RENTABILIDAD



EMISIONES DE CARBONO

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



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD***

	Fondo	ind. de ref.
Julio	3.2%	0.2%
Año en curso	-9.1%	1.1%
1 año	-7.8%	1.7%
3 años	-1.5%	4.7%
5 años	-1.1%	8.2%
12/09**	47.9%	27.1%
Anualizado	3.2%	1.9%
Beta (1 año)	0.25	-
Desviación típica (1 año)	6.3%	-
Ratio de Sharpe (1 año)	-0.02	-
Drawdown máx. (1 año)	-16.7%	-
Duración modificada	1	-
Rendimiento medio de los bonos	4.9%	-

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	55.1%
Renta variable	24.2%
Mercados monetarios	20.7%
Rentabilidad absoluta	0.0%

RENTA VARIABLE

Número de posiciones	48
Peso de los 20 valores principales	16.0%

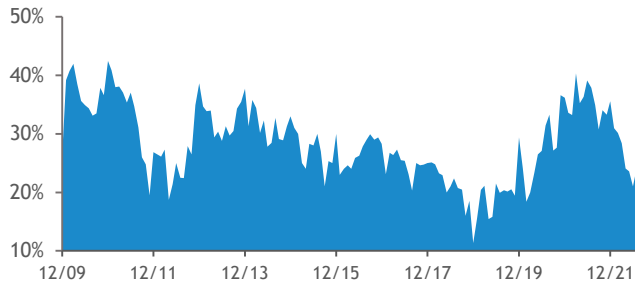
RENTA FIJA

Número de posiciones	108
Número de emisores	67

*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: 255 mill. de € | Rentabilidad neta: 3.2% | VL: 147.97 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE



EXPOSICIÓN A DIVISAS

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

ASIGNACIÓN A RENTA VARIABLE POR PAÍSES

Europa	73.2%
Norteamérica	12.9%
Japón	8.6%
Emergentes	5.3%

ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

High yield	48.1%
Pública	28.8%
Investment Grade	11.8%
Emergentes	11.2%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

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

5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA VARIABLE

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

5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA FIJA

	Ponderación
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%

DATOS PRINCIPALES

Información sobre las acciones

	Acción I	Acción R
Fecha de creación	27.11.2002	27.11.2002
ISIN	FR0010474015	FR0007078589
WKN	-	A0MKFT
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 Sinety
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

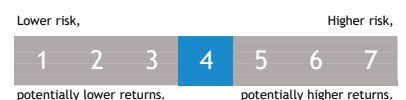
Información legal

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: 311 mill. de € | Rentabilidad neta: 1.8% | VL: 365.04 € | 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

Los mercados repuntaron con fuerza al bajar los tipos de interés a largo plazo debido a unas expectativas de inflación más suaves. La temporada de resultados comenzó mejor de lo que se temía, con datos alentadores sobre la actividad económica actual. La exposición neta del fondo ha caído del 55% al 51% (incluida una inversión en SPACs del 10%). Abrimos posiciones largas en EDF, operaciones cruzadas en Michelin/Goodyear, Enhabit/Amedisys, SSP/Dufry y Sanofi/GSK, al igual que tres posiciones cortas en empresas industriales europeas; también vendimos nuestra posición larga en Volkswagen. El peso de las SPAC se redujo activamente del 19% al 11%. Entre los valores que detrajeron rentabilidad, E2Open (efecto cambiario y retrasos en una serie de acuerdos) y HelloFresh (facturación bruta más débil y un entorno macro difícil) se vieron lastrados por la publicación de unos resultados mediocres. Por su parte y pese a presentar unos beneficios bastante positivos, Forvia (antes Faurecia) se resintió de las dudas de los inversores con respecto a su balance.



Gilles Sitbon
Gestor del fondo

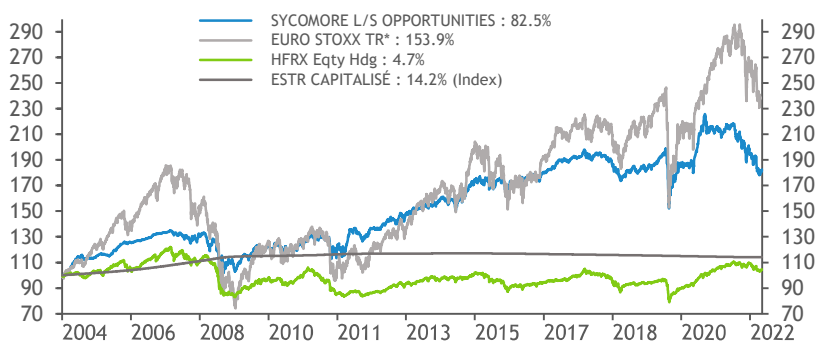


Hadrien Bulté
Analista de fondos

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%	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%

RENTABILIDAD



	Fondo	EURO STOXX TR*	HFRX Cob. renta €***	Comp. Ester
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%

DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	SXXT*	HFRX €***	Comp. Ester
1 año	-13.0%	-8.3%	-1.8%	-0.2%
3 años	-1.3%	15.9%	11.2%	-1.1%
5 años	-3.7%	22.3%	8.1%	-1.9%
Desde el 10/10/10**	43.3%	60.6%	6.6%	1.4%
Anualizado**	3.1%	4.1%	0.5%	0.1%
Desde su creación	82.5%	153.9%	4.7%	14.2%
Alfa (3 años)	-3.1%	-	-	-
Beta (3 años)	0.45	-	-	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.00	-	-	-
Desviación típica (3a)	11.7%	22.6%	6.3%	-
Drawdown máxi. (3a)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Posiciones largas: 68 | Posiciones cortas: 6 | Operaciones con pares: 12

PER 2022, Long	9.0x
PER 2022, Short	16.1x
Crecimiento EPS 2022, Long	10.2%
Crecimiento EPS 2022, Short	21.4%
RoE, Long/Short	12.3% / 13.7%

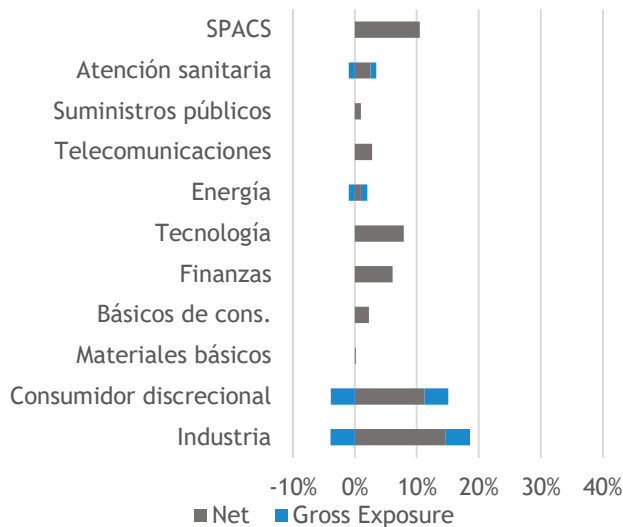
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Peso de los 20 valores principales	28%
Cap. bursátil media, Long €	13 Mil Mill.
Cap. bursátil media, Short €	10.6 Mil Mill.
Número de posiciones	86

* TR: dividendos reinvertidos ** Desde el 10/10/10, fecha de incorporación del gestor del fondo actual. *** Al 28.07.22. 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: 311 mill. de € | Rentabilidad neta: 1.8% | VL: 365.04 € | ISIN: FR0010473991 | Bloomberg: SYCOPTI FP

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN BRUTA Y NETA

	Mes	Media*	Mín./Máx.
Neta	51.3%	56.0%	34% / 91.5%
Bruta	88.9%	86.7%	54.1% / 153%
Long	70.1%	71.3%	45.8% / 121.4%
Short	-18.8%	-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 €	23.80%
3.000 - 20.000 mill. de €	15.95%
Superior a 20.000 mill. de €	20.50%
Coberturas	-9.07%

CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

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

DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

	Ponderación	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

5 POSICIONES LARGAS PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil mill. de €	Ponderación
Airbus	Industria	Francia	75 480	2.2%
ESG Core Inv.	SPACS	Países Bajos	296	2.0%
Rentokill Init.	Industria	Reino Unido	10 227	1.9%
Cellnex Telecom	Industria	Irlanda	9 613	1.7%
Cellnex Telecom	Telecomunicaciones	España	24 986	1.6%

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 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

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

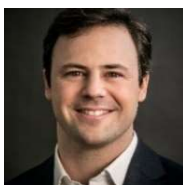
Información de la Gestora de inversiones

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:	

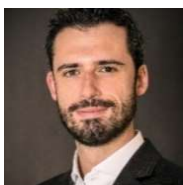
* HWM: La comisión de rentabilidad correrá a cargo del fondo solamente en caso de que el valor liquidativo del último día de negociación del ejercicio financiero sea superior al mayor de los valores liquidativos del último día de negociación de cada ejercicio financiero anterior. La categoría de riesgo 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.

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.

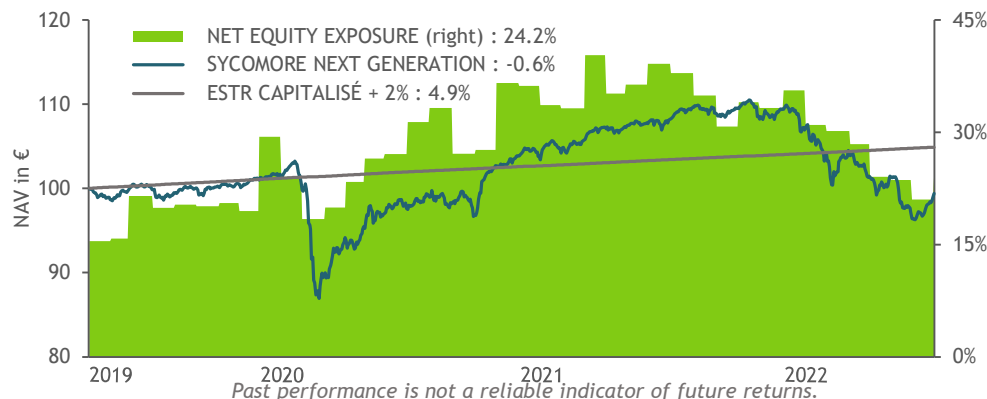
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. *Data carried out with EURO STOXX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

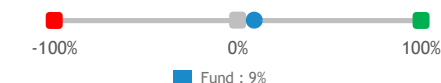


STATISTICS*

	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%

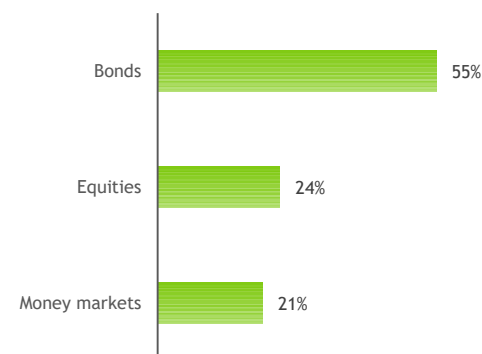
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is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

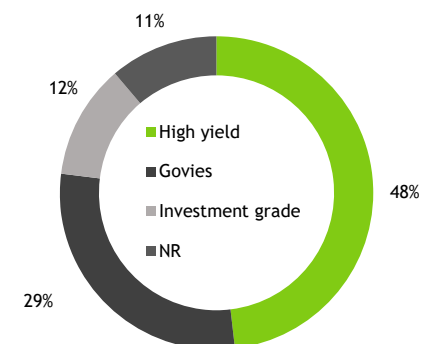
ASSET ALLOCATION



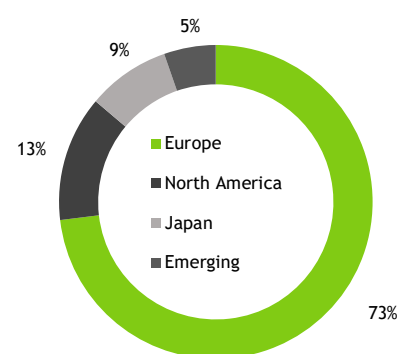
BONDS

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

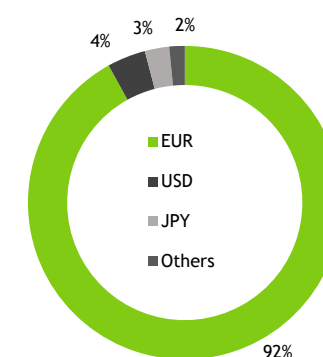
BONDS ALLOCATION



0



CURRENCY EXPOSURE





SYCOMORE SÉLECTION CRÉDIT

Información mensual - 29.07.2022

Acción I | AUM: 841.9 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.5% | VL: 122.14 € | 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 Baillencourt
Gestor del fondo



Emmanuel de Sinety
Gestor del fondo



Tony Lebon
Analista de fondos



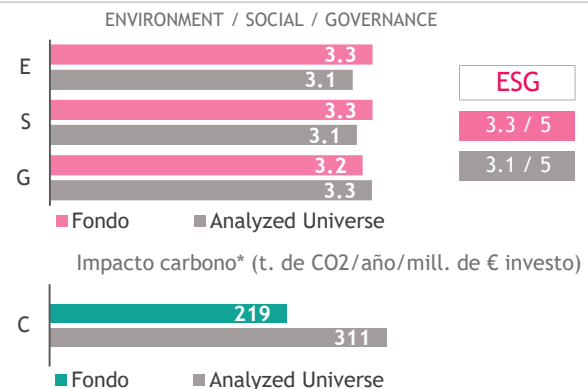
Ariane Hivert
Analista de fondos

El Banco Central Europeo (BCE) subió su tipo de interés de referencia en 50 puntos básicos. Al haber retirado su "forward guidance", las próximas decisiones dependerán de los datos económicos que se publiquen en el futuro. El banco central también dio a conocer su herramienta antifragmentación: el TPI (o Instrumento de Protección de la Transmisión), diseñado para limitar las discrepancias de rendimiento entre los títulos de deuda pública (TDP) de los países del norte y sur de Europa. Tras la fuerte caída de junio, los mercados de crédito se recuperaron en julio. Tras el considerable descenso de los rendimientos de los TDP (40 puntos básicos en el caso de los OAT franceses a 5 años), los diferenciales de los bonos BBB se estrecharon unos 30 puntos básicos (pb) y la prima del High Yield se redujo unos 60 pb. Los sectores que más han sufrido en los últimos tiempos empezaron a recuperarse, sobre todo el automovilístico y el inmobiliario. El fabricante de piezas Forvia (antes Faurecia) tranquilizó a los inversores sobre las perspectivas de la compañía en su informe de resultados semestral.

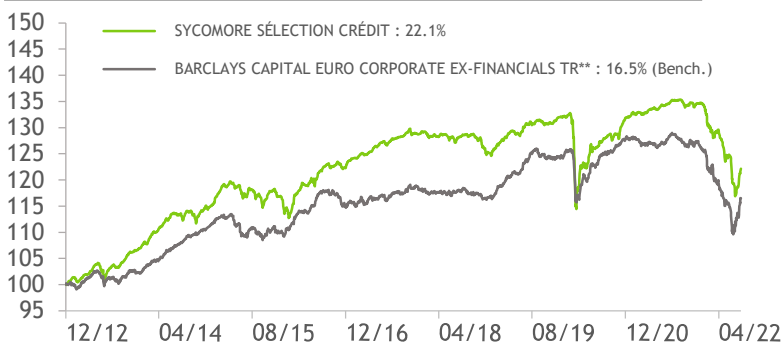
MEJORES PUNTUACIONES ESG

	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



DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	Barclays E.C. ex-Fin. TR**
Año en curso	-9.3%	-7.7%
1 año	-9.6%	-9.5%
3 años	-6.7%	-6.9%
Desde su 12/12***	22.1%	16.5%
Anualizado	2.1%	1.6%
Alfa (1 año)	-5.9%	-
Beta (1 año)	0.40	-
Ratio de Sharpe (1 a)	-2.61	-
Desviación típica (1 a)	3.6%	2.9%
Drawdown máx. (1 a)	-13.7%	-15.0%

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Duración modificada	3.0
Rendimiento a venc.	5.3
Vencimiento medio	3.8 años

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición a renta fija	91%
Número de posiciones	215
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: 841.9 mill. de € | Rentabilidad neta: 4.5% | VL: 122.14 € | ISIN: FR0011288489 | Bloomberg: SYCSCRI FP

EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES

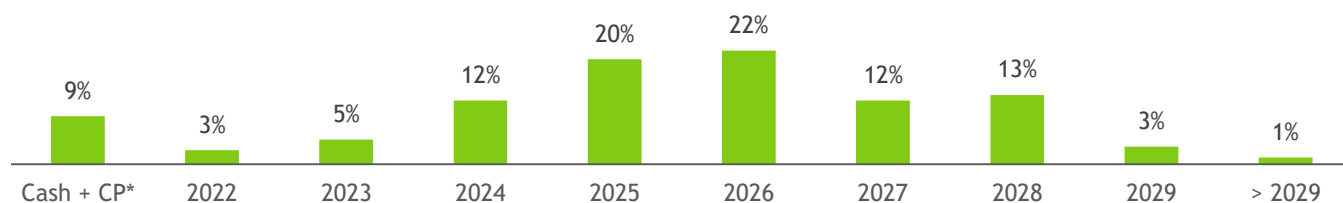
	Exposición del fondo
Servicios industriales	14.1%
Telecomunicaciones	12.7%
Automóviles y componentes	10.7%
Atención sanitaria	7.8%
Tecnología	6.0%
Suministros públicos	6.0%
Bienes inmobiliarios	5.9%
Alimentación y bebidas	3.8%
Bienes industriales	3.6%
Seguros	3.6%

ACTIVOS

	Ponderación
Renta fija	84.8%
Convertible	6.1%
Cash + CP*	9.1%

RATING

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

ASIGNACIÓN POR VENCIMIENTO

5 POSICIONES PRINCIPALES

	Sector	Rendimiento a venc.	Puntuación ESG	Ponderación
Picard Groupe 3.875% 2026	Alimentación y bebidas	6.5%	3.2 / 5	1.3%
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automóviles y componentes	5.4%	3.2 / 5	1.3%
Piaggio & C 3.625% 2025	Automóviles y componentes	4.5%	3.2 / 5	1.2%
Groupama 6.375% Perp	Seguros	5.9%	3.2 / 5	1.2%
La Mondiale 5.05% Perp	Seguros	6.0%	3.1 / 5	1.1%

DATOS PRINCIPALES
Información sobre las acciones

Fecha de creación
ISIN
Símbolo de Bloomberg
Índice de referencia
Gastos de entrada máx.
Gastos de salida máx.
Liquidación de órdenes
Comisión de gestión
Comisión de rentabilidad
Capitalización/Reparto
Inversión mínima

Acción I	Acción 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% > ind. de ref.	10% > ind. de ref.
Cap.	Cap.
1 acción	1 acción

Información legal

Gestora de inversiones
Estructura
Domicilio
Moneda
Hora límite
Reembolso
Banco depositario
Agente de Pagos
Auditor

Sycomore Asset Management
Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Francia
EUR
12.00 CET (hora de París)
Diariamente, sin aviso ni bloqueo
BNP Paribas Sec. Services (Paris)
BNP Paribas Sec. Services (Lux)
PricewaterhouseCoopers Audit

Información de la Gestora de inversiones

Sociedad
Activos gestionados
Regulador
Número de autorización
Dirección

Sycomore Asset Management
7.4 mil mill. de € (a Junio de 2022)
AMF
GP-01-030 (Julio de 2001)
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

Gestores del fondo
Desde
Categoría
Valoración del VL
Ejercicio fiscal
País de registro

Stanislas de Baillencourt, Emmanuel de Sinety
1 de septiembre de 2012
Renta fija
Diaria
31 de diciembre
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.

