

# Información Mensual

## Inversores Institucionales

### Febrero 2022

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

- SYCOMORE SELECTION RESPONSIBLE:** Overview of the fund's strategy, objectives, and ESG integration.
- APPROCCIO DI GESTIONE:** Management approach and investment philosophy.
- COMMENTO SUL FONDO:** Commentary from the fund manager, including performance analysis and market outlook.
- PERFORMANCE MENSILE:** Monthly performance table comparing the fund to benchmarks.
- PERFORMANCE:** Long-term performance chart showing the fund's track record.
- STATISTICHE SULLA PERFORMANCE:** Key performance indicators and statistical data.
- EMISSIONI DI CARBONIO:** Carbon footprint analysis and reduction strategies.
- STATISTICHE SUL FONDO:** Fund-specific statistics and metrics.
- COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO:** Portfolio composition by sector and asset class.
- ESPOSIZIONE PER CATEGORIE DI MERCATO:** Market exposure breakdown.
- PREMI ALLA PERFORMANCE:** Incentive structure for the fund manager.
- ESPOSIZIONE A RISCHI NETTI:** Net risk exposure analysis.
- PREMI ALLA PERFORMANCE:** Detailed breakdown of performance incentives.



Get informed. Get connected.



Acción I | AUM: 294 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.5% | VL: 660.3 € | 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 26 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



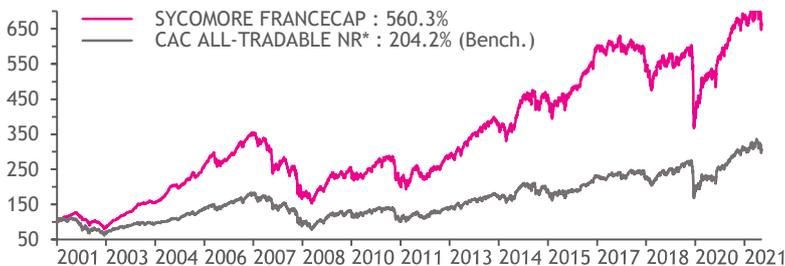
Alban Préaubert  
Gestor del fondo

La invasión rusa de Ucrania exacerbó la volatilidad del mercado, ya de por sí elevada a principios de año. En este entorno difícil, la cartera sufrió una fuerte corrección y registró pérdidas en línea con las de su índice de referencia. Los principales detractores del fondo fueron las posiciones en el sector financiero, con BNP, Axa y Société Générale registrando pérdidas de dos dígitos. Este último tiene una fuerte presencia en Rusia a través de su filial Rosbank, cuyo modelo de negocio es, sin embargo, muy doméstico. Renault también se vio muy afectada, ya que el mercado ruso representa entre el 5% y el 10% de las ventas del grupo entre sus marcas Renault, Dacia, Alpine y Avtovaz. Por el contrario, Ipsen y Worldline obtuvieron sólidos beneficios y subieron gracias a la venta de activos: Ipsen está centrándose en medicamentos especializados por lo que vendió su negocio de medicina familiar, mientras que Worldline está deshaciéndose de su negocio de terminales de pago electrónico.

## RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	CAC All Tr*
2022	-2.6%	-4.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.0%	-6.9%
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 CO<sub>2</sub>/año/mill. de € investido)



## DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD

	Fondo	CAC All Tr*
Feb.	-4.5%	-4.6%
Año en curso	-7.0%	-6.9%
1 año	11.1%	16.2%
3 años	20.5%	31.1%
5 años	24.5%	47.1%
Since Inception	560.3%	204.2%
Annualised	9.7%	5.6%
Alfa (3 años)	-1.4%	-
Beta (3 años)	0.83	-
Tracking Error	6.8%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.36	-
Desviación típica (3a)	19.1%	21.9%
Drawdown máxi. (3a)	-39.0%	-38.9%

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	11.9x
P/BV 2022	1.3x
Crecimiento EPS 2022	10.3%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.9%
Rendimiento por dividendo 2022	3.3%

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	95%
Overlap with benchmark	41%
Número de posiciones	53
Peso de los 20 valores principales	70%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	19.5

\* 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. CO<sub>2</sub> 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 294 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.5% | VL: 660.3 € | ISIN: FR0010111724 | Bloomberg: SYCMICI FP

**EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES**

	Peso de fondo	Peso activo
Finanzas	16.0%	4.7%
Tecnología	9.7%	4.0%
Industria	24.5%	1.6%
Suministros públicos	4.2%	1.1%
Básicos de cons.	5.4%	0.0%
Atención sanitaria	9.5%	-1.4%
Telecomunicaciones	0.0%	-1.4%
Materiales básicos	4.0%	-2.1%
Energía	4.6%	-2.2%
Consumidor discrecional	22.0%	-4.3%

**EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL**

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	15.4%
1.000 - 3.000 mill. de €	9.5%
3.000 - 20.000 mill. de €	25.4%
Superior a 20.000 mill. de €	49.7%

**COMPRAR / VENDER**

BOUGHT	SOLD
TotalEnergies	Saint-Gobain
Soitec	Carrefour
Nexans	Korian Medica

**CONTRIBUCIONES RENTABILIDAD**

	Peso	Contrib.
Neurones	3.3%	0.14%
Carrefour	2.6%	0.14%
Nexans	1.1%	0.13%

**DETRACTORES RENTABILIDAD**

	Peso	Contrib.
Christian Dior	8.6%	-0.56%
BNP Paribas	3.3%	-0.54%
TotalEnergies	4.7%	-0.48%

**ESTILO**

Crecimiento/Visibilidad	47.9%
Recuperación	24.1%
Rendimiento por dividendo	19.0%
Activos	8.9%

**5 POSICIONES PRINCIPALES**

	Sector	Estilo	Cap. bursátil*	Peso activo	Peso
Christian Dior	Consumidor discrecional	Crecimiento	115254	8.6%	8.6%
Peugeot Invest	Finanzas	Activos	2748	4.7%	4.7%
Saint Gobain	Industria	Recuperación	29150	4.2%	5.7%
Neurones	Tecnología	Crecimiento	860	3.4%	3.4%
Chargeurs	Industria	Recuperación	486	3.1%	3.2%

\*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	20% > índ. de ref.	20% > 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	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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: 661 mill. de € | Rentabilidad neta: -3.4% | VL: 453.72 € | ISIN: FR0010971705 | Bloomberg: SYSERE1 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 26 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



**Bertille Knuckey**  
Gestor del Fondo



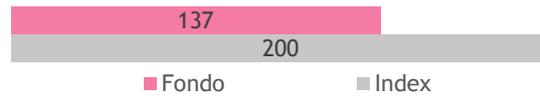
**Alban Préaubert**  
Gestor del Fondo

Las esperanzas nacidas de la reapertura económica poscoronavirus y las mejoras en el frente de las cadenas de suministros se vieron rápidamente aniquiladas en febrero, cuando Rusia invadió Ucrania. En este contexto, los valores cíclicos y financieros se vieron particularmente afectados, mientras que los títulos relacionados con la energía (incluidas las renovables, consideradas como una alternativa al gas ruso) y los defensivos exhibieron una mayor resiliencia. Como se mencionó el mes pasado, hemos seguido reforzando estos últimos dentro de la cartera (Compass, Merck Kgaa, MunichRe, Orange) y recortado nuestra exposición al sector bancario (BNP Paribas, Crédit Agricole). Por lo demás, aprovechamos la mayor volatilidad de los mercados para ampliar posiciones en valores de calidad y alto crecimiento (ASM International, Hermès).

### 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	4.3	4.0
Vestas Wind Sys.	4.0	4.7	3.8	3.9
Air Liquide	3.9	3.2	3.8	4.6
SSR Fondo	3.6	3.6	3.7	3.7

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



### RENTABILIDAD



	Sélection Responsable	EURO STOXX TR**
2022	-10.9%	-8.7%
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	-10.9%	-8.7%
1 año	5.0%	9.6%
3 años	28.0%	28.0%
Desde su creación	126.9%	98.8%
Rent. anualizada	7.7%	6.4%
Alfa (3 años)	1.1%	-
Beta (3 años)	0.84	-
Tracking Error	6.1%	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.49	-
Desviación típica (3a)	18.2%	20.9%
Drawdown máxi. (3a)	-32.2%	-37.9%

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	16.5x
P/BV 2022	2.1x
Crecimiento EPS 2022	12.3%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	12.6%
Rendimiento por dividendo 2022	2.7%

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	98%
Número de posiciones	61
Peso de los 20 valores principales	50%
Cap. bursátil media (mil mill. De €)	34.5

\*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 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](http://www.sycomore-am.com).

**EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES**

	Exposición del fondo	Ponderación activa
Básicos de cons.	11.0%	5.3%
Industria	21.9%	4.6%
Suministros públicos	8.3%	2.5%
Atención sanitaria	9.1%	1.0%
Tecnología	13.0%	0.7%
Telecomunicaciones	2.0%	-1.6%
Consumidor discrecional	14.3%	-2.6%
Materiales básicos	5.2%	-2.8%
Finanzas	14.3%	-3.3%
Energía	0.8%	-3.8%

**EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL**

	Ponderación
Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	0.5%
1.000 - 5.000 mill. de €	10.4%
5.000 - 10.000 mill. de €	15.2%
Superior a 10.000 mill. de €	73.8%

**EXPOSICIÓN POR PAÍSES**

	Ponderación
Francia	44.6%
Alemania	13.2%
Países Bajos	12.3%
Italia	9.7%
Reino Unido	6.1%
Otros	14.1%

**CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD**

	Ponderación	Contrib.
sycomore selection responsable	3.5%	0.29%
Alfen NV	0.9%	0.29%
Orsted	1.0%	0.23%

**DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD**

	Ponderación	Contrib.
BNP Paribas	2.8%	-0.48%
AXA	3.2%	-0.47%
Michelin	2.2%	-0.39%

**5 POSICIONES PRINCIPALES**

	Sector	País	Cap. Bursátil*	Ponderación
ASML	Tecnología	Países Bajos	241 118	5.4%
Smurfit Kappa	Industria	Reino Unido	11 344	3.1%
Koninklijke DSM	Básicos de cons.	Países Bajos	27 702	3.0%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	70 198	2.9%
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	117 075	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	20% > ind. de ref.	20% > 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 (París)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services (Lux)
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

**Información de la Gestora de inversiones:**

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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	Cyril Charlot, Bertille Knuckey, Alban Préaubert.
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: 100 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.1% | VL: 101.44 € | 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, multimático (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 26 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



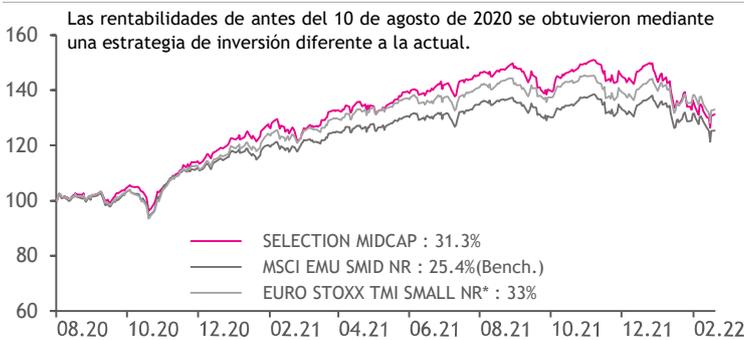
Hugo Mas  
Gestor del fondo

La volatilidad de mercado se disparó en febrero, espoleada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. A pesar de la limitada exposición a la región, nuestra cartera se resintió de la aversión al riesgo entre los inversores y registró fuertes pérdidas. En particular, algunas de nuestras apuestas de alto crecimiento, como MIPS, Compugroup, Esker, Bike24 y Sesa, que ya se vieron afectadas por el temor a la subida de los tipos de interés a principios de febrero, siguieron bajando a finales de mes al intensificarse la crisis ucraniana. No obstante, la situación geopolítica y su repercusión en el crecimiento económico mundial podrían acabar revirtiendo las decisiones de los bancos centrales. Varios títulos exhibieron un buen comportamiento gracias a la publicación de unos excelentes resultados: Erbio (beneficios récord y producción de biometano, que fomenta la independencia energética de Europa), Alfen (otro año de fuerte crecimiento rentable), Aurubis (revisión al alza de las previsiones, al mantenerse alta la demanda de productos de cobre) y Rovi (exitosa asociación con Moderna y una dinámica cartera de proyectos para 2022).

### RENTABILIDAD MENSUAL<sup>1</sup>

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-8.3%	-4.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12.0%
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%

### RENTABILIDAD<sup>1</sup>



	Sélection Midcap	MSCI Emu Smid NR*	EURO STOXX TM Small NR*
2022	-12.0%	-8.0%	-6.6%
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	-12.0%	-8.0%	-6.6%
1 año	5.6%	6.7%	9.1%
3 años	19.1%	30.2%	38.4%
5 años	26.7%	43.4%	46.1%
Desde su creación	362.2%	276.6%	336.1%
Anualizado	8.8%	7.5%	8.4%
Alfa (3 años)	-1.7%	-	-
Beta (3 años)	0.85	-	-
Ratio Sharpe (3a.)	0.36	-	-
Desvia. típica (3a.)	17.8%	19.5%	18.5%
Drawdown máx. (3a)	-36.3%	-37.9%	-38.2%

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	16.1x
P/BV 2022	2.2x
Crecimiento EPS 2022	13.6%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	13.4%
Rendimiento por dividendo 2022	2.10%

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	99%
Solapamiento con el índice de referencia	9%
Número de posiciones	62
Peso de los 20 valores principales	45%
Cap. bursátil media (millones de €)	3369

<sup>1</sup>As 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 100 mill. de € | Rentabilidad neta: -4.1% | VL: 101.44 € | ISIN: FR0013303534 | Bloomberg: SYNSMAI FP

**EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL**

Inferior a 150 mill. de €	0.0%
150 - 1.000 mill. de €	8.4%
1.000 - 3.000 mill. de €	33.0%
3.000 - 20.000 mill. de €	58.7%
Superior a 20.000 mill. de €	0.0%

**CAMBIOS EN LA CARTERA**

COMPRA	VENTA
Brembo	Lotus Bakeries
El.En	PALFINGER
Acciona Ener.	Steico

**EXPOSICIÓN POR PAÍSES**

Francia	29.5%
Italia	16.8%
Alemania	15.2%
Países Bajos	14.2%
Otros	24.3%

**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
Verbio	Energía	Alemania	4 461	3.1%
Rexel	Industria	Francia	6 040	2.8%
Alfen NV	Industria	Países Bajos	1 883	2.8%
Nexans	Industria	Francia	3 791	2.7%
SeSa	Tecnología	Italia	2 213	2.5%

\*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	20% > ind. de ref.	20% > 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	55.6%
Rendimiento por dividendo	23.3%
Activos	21.0%

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**

	Exposición del fondo
Industria	34.6%
Tecnología	17.7%
Consumidor discrecional	11.0%
Atención sanitaria	10.4%
Finanzas	10.3%
Materiales básicos	6.9%
Suministros públicos	4.3%
Energía	3.2%
Básicos de cons.	1.6%
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	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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: 308 mill. de € | Rentabilidad neta: -3.3% | VL: 467.4 € | ISIN: FR0010117085 | Bloomberg: SYCMTWI FP

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sycomore Shared Growth 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 26 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

La aversión al riesgo repuntó con fuerza en febrero. A pesar de la publicación de unos resultados de 2021 mejores de lo previsto, las previsiones para 2022 tendieron a ser más prudentes, dado el impacto de la inflación de costes. Los giros en las políticas de los bancos centrales generaron incertidumbre y el reajuste de valoraciones excesivas en varios segmentos del mercado. Los temores aumentaron cuando estalló la guerra en Ucrania. En este contexto, los inversores se decantaron por los valores defensivos, especialmente del sector sanitario, al que está muy expuesto Sycomore Shared Growth. Como resultado, el fondo se anotó una superior rentabilidad relativa en febrero. El sector sanitario no está particularmente expuesto a los riesgos inflacionistas, satisface necesidades esenciales y ofrece valoraciones atractivas, sobre todo en el subsector farmacéutico (Sanofi, AstraZeneca y Almirall registraron resultados positivos). El contexto geopolítico impone cautela, pero seguiremos siendo ágiles y estaremos listos para reforzar selectivamente nuestras convicciones si el mercado sigue

### RENTABILIDAD MENSUAL

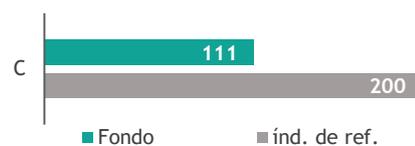
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	SXXT**
2022	-5.9%	-3.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.0%	-8.7%
2021	-0.2%	-1.8%	4.4%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.5%	1.6%	-3.3%	0.8%	-5.2%	3.7%	5.3%	22.7%
2020	-0.6%	-4.6%	-9.3%	8.2%	3.3%	2.1%	0.8%	-0.5%	0.6%	-5.3%	10.9%	1.1%	5.2%	0.2%
2019	3.6%	2.2%	2.8%	1.8%	-3.1%	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	-9.0%	-8.7%
1 año	-2.2%	9.6%
3 años	15.3%	28.0%
5 años	22.0%	36.9%
Desde su creación	211.6%	178.7%
Rent. anualizada	5.9%	5.3%
Alfa (3 a)	-0.7%	-
Beta (3 a)	0.62	-
Tracking Error (3a)	9.8%	-
Ratio de Sharpe (3 a)	0.37	-
Desviación típica (3 a)	14.2%	20.9%

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PER 2022	17.1x
P/BV 2022	1.9x
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	10.9%
Rendimiento por dividendo 2022	2.10%
Drawdown máxima (3a)	-27.34%
Índice de ref. de drawdown (3a)	-37.89%

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición neta a renta variable	92%
Número de posiciones	71
Peso de los 20 valores principales	62%
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	13.4

\*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. CO<sub>2</sub> 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](http://www.sycomore-am.com).

**EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES**

	Peso de fondo	Peso activo
Atención sanitaria	44.3%	36.2%
Básicos de cons.	14.5%	8.8%
Materiales básicos	10.6%	2.6%
Telecomunicaciones	3.7%	0.0%
Tecnología	10.0%	-2.3%
Energía	0.0%	-4.7%
Suministros públicos	0.9%	-5.0%
Industria	7.4%	-9.9%
Consumidor discrecional	5.1%	-11.9%
Finanzas	3.6%	-14.0%

**EXPOSICIÓN POR PAÍSES**

Francia	41.5%
Alemania	16.7%
Italia	7.6%
Estados Unidos	6.7%
Otros	27.5%

**EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL**

Inferior a 150 mill. de €	1.2%
150 - 1.000 mill. de €	10.0%
1.000 - 3.000 mill. de €	13.1%
3.000 - 20.000 mill. de €	35.2%
Superior a 20.000 mill. de €	40.4%

**CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD**

	Ponderación	Contrib.
AstraZeneca	5.8%	0.40%
Grifols	2.0%	0.17%
Carrefour	2.7%	0.15%

**DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD**

	Ponderación	Contrib.
Alstom	2.0%	-0.43%
Synlab AG	2.9%	-0.32%
SAP	3.7%	-0.31%

**5 POSICIONES PRINCIPALES**

	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
Sanofi	Atención sanitaria	Francia	117 075	7.9%
Air Liquide	Materiales básicos	Francia	70 198	6.4%
AstraZeneca	Atención sanitaria	Reino Unido	167 671	6.3%
Kerry Group	Básicos de cons.	Irlanda	18 776	4.6%
Qiagen	Atención sanitaria	Estados Unidos	10 046	4.5%

\*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	20% > ind. de ref.	20% > 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	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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: 121.57 | Assets: €186 M**

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

### 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. CO<sub>2</sub> 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 28.02.2022)

Feb.: -4.9% | 2022: -13.6%

	Feb.	2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Incep.	Annua.	2021
<b>Fund</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-13.6%</b>	<b>1.4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.6%</b>	<b>-</b>	<b>22.1%</b>
<b>Bench.</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-11.1%</b>	<b>18.6%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.9%</b>	<b>-</b>	<b>36.8%</b>



### STATISTICS

	1 year	Inception
Correlation	0.94	0.94
Beta	0.97	0.96
Alpha	-0.15	-0.07
Volatility	19.0%	18.9%
<b>Vol. bench.</b>	<b>18.3%</b>	<b>18.5%</b>
Tracking Error	6.6%	6.6%
Sharpe Ratio	0.09	0.77
Info. Ratio	-2.60	-1.45
Max Drawdown	-22.7%	-22.7%
<b>Drawdown bench.</b>	<b>-16.6%</b>	<b>-16.6%</b>

### ESG FOOTPRINT

	Fund	Bench.
<b>ESG</b>	<b>3.5</b>	<b>3.6</b>
Environment	3.4	3.5
Social	3.6	3.6
Governance	3.6	3.8
<b>Carbon footprint*</b>	<b>23</b>	<b>34</b>

in t eq. CO<sub>2</sub>/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

Markets are impacted by the crisis in Ukraine. The fund has benefited from the strong performances posted by Hynix (recovery of the memory market), Alight and Chegg but suffered from 2U's disappointing earnings publication. Our view is that the market overreacted, and we increased our exposure to the company.

The conflict is raising supply chain issues for semiconductors (29% of the portfolio), rare gases (neon) and metals (palladium) of which Ukraine is a major producer. However, companies seem able to diversify their sourcing.

During the period, we initiated a position in Ayden, the "next gen" payments processor and sold our positions in Worldline and Fiserv due to their legacy positioning. We also initiated a position in Soitec, a leader in SOI technology. We held a series of discussions with the company, touching upon the quality of relations between the Board of Directors and the Executive Committee, continued incentives for in-house talents, and the structure of the future board of directors - calling for more independence and a better balance of powers at Board level. We also met and engaged with HelloFresh on the implementation of absolute GHG emission reduction targets across the company's entire value chain.

## CONTRIBUTIONS

Positive	Wgt avg	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
Palo Alto	3.4%	0.39%	PayPal	1.5%	-0.69%
Chegg	1.7%	0.29%	Taiwan Semi. Manu	7.4%	-0.48%
Alight	4.5%	0.23%	Meltwater	1.6%	-0.47%

## TOP 3 LARGE CAPS

Microsoft Corp.	9.9%
Taiwan Semi. Manu.	7.1%
MasterCard	4.9%

## TOP 3 SMID CAPS

E2open	3.7%
Chegg	1.9%
OVH	1.8%

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](http://www.sycomore-am.com).

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

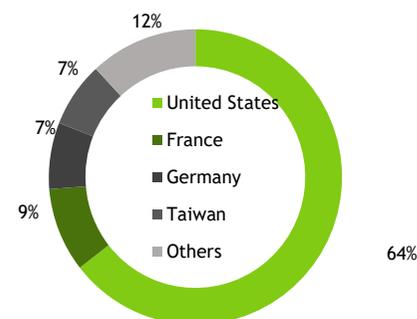
## PORTFOLIO

Net equity exposure	100%
Overlap with benchmark	32%
Number of holdings	42
Weight of top 20 stocks	70%
Median market cap	57.7 bn€

## BEST ESG SCORES

	ESG	E	S	G
ASML	4.0	3.7	4.3	4.0
HelloFresh	3.8	3.7	3.9	3.7
Microsoft Corp.	3.8	3.6	3.8	4.0
SAP	3.8	3.8	4.0	3.8
MasterCard	3.7	3.5	3.7	3.9
Fonds SST	3.5	3.4	3.6	3.6

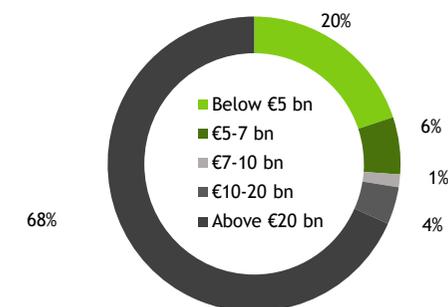
## COUNTRY



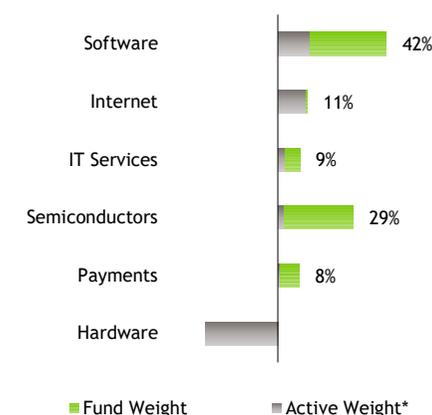
## VALUATION RATIOS

PER 2022	24.0x
EPS growth 2022	18.8%
P/BV 2022	3.7x
Return on Equity 2022	15.5%
Dividend Yield 2022	0.6%

## MARKET CAP



## SECTOR



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

Acción IB | AUM: 250 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.2% | VL: 1720.7 € | 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 26 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

La temporada de publicación de resultados empresariales comenzó con la mayoría de las empresas anunciando niveles de actividad sólidos, en algunos casos récord. No obstante, las previsiones para 2022 tendieron a ser prudentes, dadas las presiones inflacionistas, particularmente sobre las materias primas y la energía, ya que podrían reducir los márgenes e incidir en la demanda. El fondo se benefició de los excelentes resultados de TF1 y M6, que registraron beneficios récord gracias a un control eficaz de los costes y a un mercado publicitario boyante. Pearson, Carmila y Astra Zeneca también contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo gracias a sus fuertes beneficios. Entre los principales movimientos de arbitraje del fondo destaca el recorte de posiciones en Carmila, ALD y Unibail tras sus sólidas publicaciones. También iniciamos posiciones nuevas en Faurecia Ysios. Hasta ahora, solo hemos aumentado ligeramente nuestra exposición al mercado -sobre todo reforzando nuestra participación en Verallia- tras la enorme conmoción provocada por la crisis ucraniana; con todo, seguiremos ampliando posiciones si el mercado sigue corrigiendo.

**RENTABILIDAD MENSUAL**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-0.8%	-2.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.0%
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	-3.0%	-8.7%	-6.8%
2021	9.9%	22.7%	13.6%
2020	-3.5%	0.2%	2.3%
2019	3.9%	26.1%	11.2%
2018	-6.5%	-12.7%	-6.0%

**DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD\*\***

	Fondo	EURO STOXX TR***
Año en curso	-3.0%	-8.7%
1 año	4.5%	9.6%
3 años	3.7%	28.0%
5 años	1.6%	36.9%
Desde su creación	69.0%	80.4%
Alfa (1 año)	-3.4%	-
Beta (1 año)	0.51	-
Ratio de Sharpe (1 a)	0.13	-
Desviación típica (1 a)	12.4%	20.9%
Drawdown máxima (1 a)	-29.4%	-37.9%
Periodo de recup. (1 a)	12 m <sup>1</sup>	11 m <sup>1</sup>

**EMISIONES DE CARBONO**

 Impacto carbono\* (t. de CO<sub>2</sub>/año/mill. de € investido)

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

PER 2022	11.7x
P/BV 2022	1.1x
Crecimiento EPS 2022	11.4%
Rentabilidad financiera (ROE) 2022	9.6%
Rendimiento por dividendo 2022	3.6%

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA**

Exposición neta a renta variable	73%
Número de posiciones	39
Cap. bursátil media (mil mill. de €)	5.9

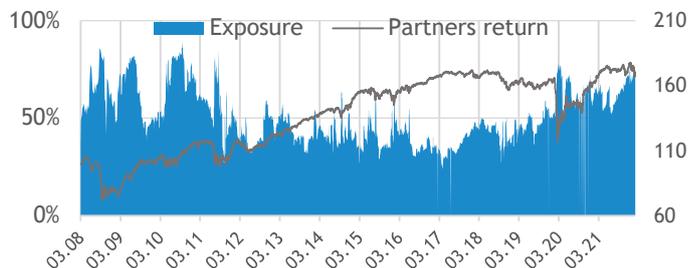
\*Ratio entre las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, 2 y 3 asociadas a la extracción y el refinado de combustibles fósiles, según el Protocolo de Kioto, expresado en t eq. CO<sub>2</sub> por año (fuente Trucost, año A-1 o A-2) y el valor de mercado de la empresa (año A) expresado 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción IB | AUM: 250 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.2% | VL: 1720.7 € | 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 €	10.2%
1.000 - 3.000 mill. de €	25.2%
3.000 - 20.000 mill. de €	29.7%
Superior a 20.000 mill. de €	35.0%

### CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
AstraZeneca	3.2%	0.22%
Carrefour	2.5%	0.13%
Carmila	2.0%	0.12%

### DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

Contribuyente	Ponderación	Contrib.
Elis	3.0%	-0.32%
Elior	1.0%	-0.24%
Peugeot Invest	3.3%	-0.24%

### 5 POSICIONES PRINCIPALES

Posición	Sector	País	Cap. bursátil*	Ponderación
1	Consumidor discrecional	Francia	2 907	6.0%
2	Atención sanitaria	Reino Unido	167 671	3.5%
3	Atención sanitaria	Francia	117 075	3.5%
4	Básicos de cons.	Bélgica	1 084	3.5%
5	Finanzas	Francia	2 748	3.4%

\*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 <sup>1</sup>	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

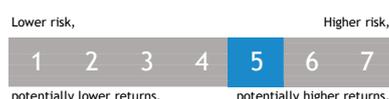
Gestora de inversiones	Sycomore Asset Management
Estructura	Fondo de inversión colectiva (UCITS V)
Domicilio	Francia
Moneda	EUR
Hora límite	12.00 CET (hora de París)
Reembolso	Diariamente, sin aviso ni bloqueo
Banco depositario	BNP Paribas Sec. Services (París)
Agente de Pagos	BNP Paribas Sec. Services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

#### Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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. <sup>1</sup> 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: 289 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.8% | VL: 154.94 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

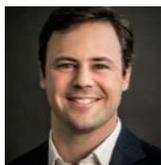
Sycomore Allocation Patrimoine combina una asignación de activos flexible y diversificada y una experiencia reconocida en selección de valores europeos de renta variable y renta fija, con la Know-how en la asignación de activos internacionales, con el fin de lograr rentabilidad y diversificación.

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 26 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

Los acontecimientos en Ucrania sorprendieron a los inversores y provocaron correcciones en los mercados de valores. Los precios del petróleo y del gas siguieron subiendo en medio de una gran incertidumbre sobre las futuras exportaciones de Rusia. Estos factores se sumaron a las presiones inflacionistas, que combinadas con la incertidumbre provocada por la crisis, podrían suponer una amenaza para el crecimiento económico. La reducción de la exposición a la renta variable, especialmente a través de estrategias de cobertura, nos permitirá esperar algún tiempo a que se despeje el panorama geopolítico.

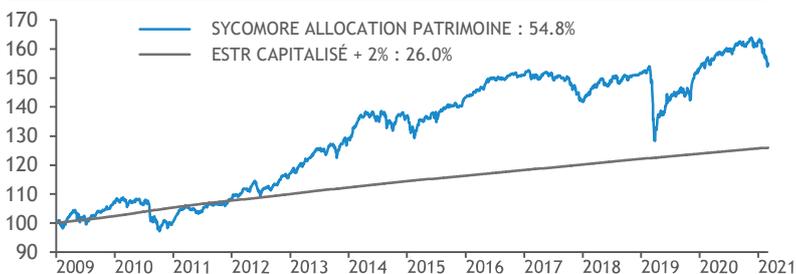
Durante el mes, muchas empresas de la cartera (como Stellantis, AstraZeneca, Nexans y Saint-Gobain) publicaron unos resultados mejores de lo previsto.

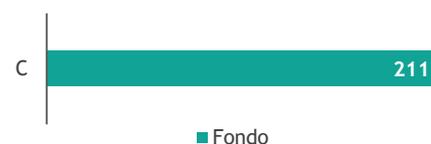
La persistencia de los altos precios de las materias primas reforzó nuestra convicción en valores de reciclaje, como Befesa y Aurubis.

Los diferenciales de crédito se ampliaron sustancialmente durante el mes, y aprovechamos esta oportunidad para reforzar nuestra exposición a una selección de vencimientos cortos.

**RENTABILIDAD MENSUAL**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Comp. Estr +2%
2022	-2.1%	-2.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.9%	0.2%
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 CO<sub>2</sub>/año/mill. de € investido)

**DATOS ESTADÍSTICOS DE RENTABILIDAD\*\*\***

	Fondo	índ. de ref.
Feb.	-2.8%	0.1%
Año en curso	-4.9%	0.2%
1 año	0.1%	1.4%
3 años	5.5%	4.6%
5 años	6.7%	8.0%
12/09**	54.8%	26.0%
Anualizado	3.7%	1.9%
Beta (1 año)	0.25	-
Desviación típica (1 año)	5.9%	-
Ratio de Sharpe (1 año)	0.38	-
Drawdown máx. (1 año)	-16.7%	-
Duración modificada	1.6	-
Rendimiento medio de los bonos	3.6%	-

**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS**

Renta fija	51.0%
Renta variable	29.0%
Mercados monetarios	19.7%
Rentabilidad absoluta	0.3%

**RENTA VARIABLE**

Número de posiciones	63
Peso de los 20 valores principales	15.4%

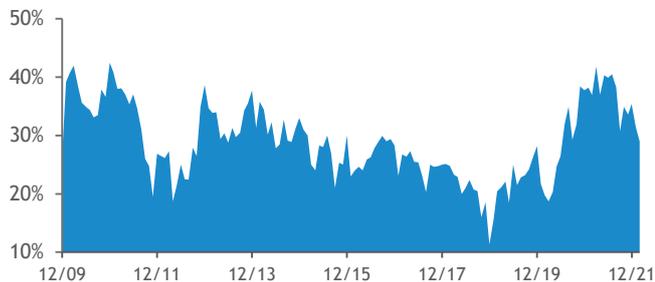
**RENTA FIJA**

Número de posiciones	94
Número de emisores	60

\*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. CO<sub>2</sub> 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 289 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.8% | VL: 154.94 € | ISIN: FR0010474015 | Bloomberg: SYCOPAI FP

### EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE



### EXPOSICIÓN A DIVISAS

EUR	93.4%
USD	4.9%
JPY	1.0%
Otros	0.6%

### ASIGNACIÓN A RENTA VARIABLE POR PAÍSES

Europa	78.9%
Norteamérica	14.4%
Japón	5.5%
Emergentes	1.1%

### ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

High yield	57.9%
Emergentes	20.0%
Investment Grade	12.1%
Pública	10.0%

### CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
EDP Renovaveis	0.5%	0.08%
Nexans	0.5%	0.04%
Eni	0.8%	0.04%

### DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.
Crédit Agricole	0.7%	-0.14%
Société Générale	0.7%	-0.13%
PayPal	0.3%	-0.13%

### 5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA VARIABLE

	Ponderación
Eurazeo	1.0%
Stellantis	1.0%
Saint Gobain	0.9%
Vonovia	0.9%
Eni	0.9%

### 5 POSICIONES PRINCIPALES EN RENTA FIJA

	Ponderación
Govt Of France 0.0% 2022	2.4%
Italy 2.8% 2028	2.1%
Quadiant 3.375% Perp	1.1%
Eramet 5.875% 2025	1.1%
Groupama 6.375% Perp	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	20% > índ. de ref.	20% > 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

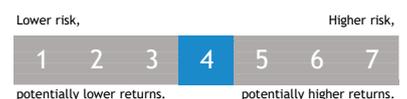
#### Información legal

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	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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: 376 mill. de € | Rentabilidad neta: -1.3% | VL: 397.96 € | 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 26 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

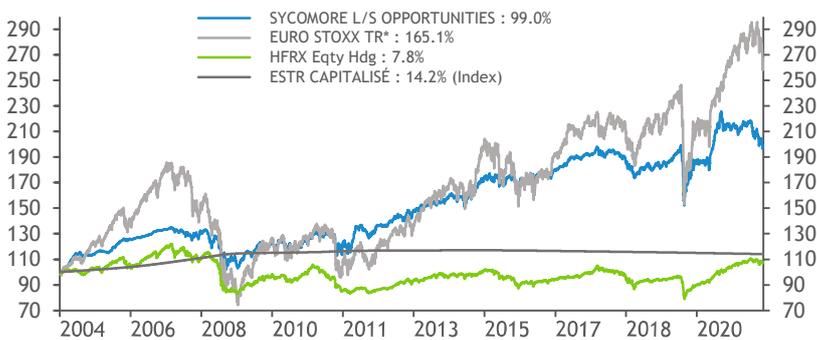
Los mercados siguieron bajando y el conflicto ucraniano se sumó a la preocupación de los inversores ante las perspectivas de endurecimiento monetario. Estos factores aumentaron la incertidumbre, generando una mayor volatilidad. La exposición neta del fondo se redujo del 72% al 68% (incluida la inversión del 19% en SPACs).

Iniciamos posiciones largas en HelloFresh, Ubisoft, Axa y Volkswagen, así como una operación cruzada en Publicis/Omnicom. Vendimos nuestras posiciones largas en Antin, EDPR y Nomad Foods. También iniciamos una posición corta en el sector agroalimentario. Detrajeron rentabilidad valores como EOpen (pese a la ausencia de noticias relevantes) y Meltwater (cuyas previsiones se situaron en línea con las expectativas de mercado, pero con un calendario revisado y un mayor gasto). En clave positiva, Carrefour, Wordline y Alight contribuyeron positivamente al comportamiento del fondo gracias a los excelentes beneficios publicados.

## RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-4.6%	-1.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.8%
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	-5.8%	-8.7%	-1.9%	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	-8.3%	9.6%	7.2%	-0.4%
3 años	9.7%	28.0%	16.2%	-1.3%
5 años	9.3%	36.9%	13.1%	-2.0%
Desde el 10/10/10**	43.3%	60.6%	9.7%	1.4%
Anualizado**	3.2%	4.2%	0.8%	0.1%
Desde su creación	99.0%	165.1%	7.8%	14.2%
Alfa (3 años)	-0.9%	-	-	-
Beta (3 años)	0.44	-	-	-
Ratio de Sharpe (3a)	0.33	-	-	-
Desviación típica (3a)	10.7%	20.9%	6.0%	-
Drawdown máxi. (3a)	-23.6%	-37.9%	-18.8%	-

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Posiciones largas: 71 | Posiciones cortas: 5 | Operaciones con pares: 7

PER 2022, Long	12.4x
PER 2022, Short	18.5x
Crecimiento EPS 2022, Long	11.4%
Crecimiento EPS 2022, Short	18.8%
RoE, Long/Short	8.3% / 12.6%

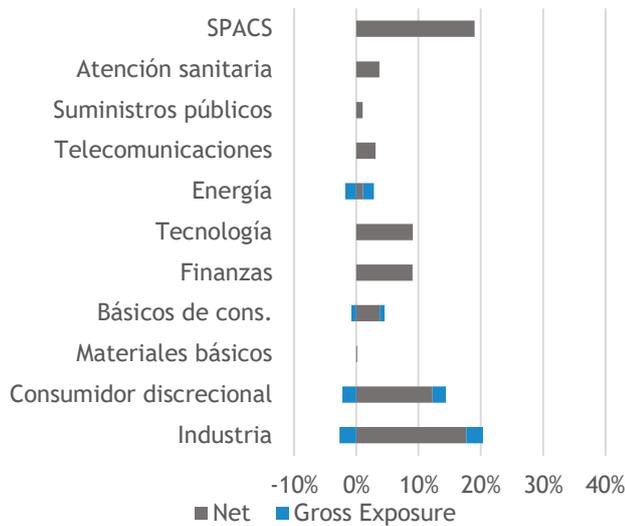
## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Peso de los 20 valores principales	39%
Cap. bursátil media, Long €	14.5 Mil Mill.
Cap. bursátil media, Short €	14.1 Mil Mill.
Número de posiciones	83

\* TR: dividendos reinvertidos \*\* Desde el 10/10/10, fecha de incorporación del gestor del fondo actual. \*\*\* Al 25.02.22. 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 376 mill. de € | Rentabilidad neta: -1.3% | VL: 397.96 € | ISIN: FR0010473991 | Bloomberg: SYCOPTI FP

### EXPOSICIÓN SECTORIAL



### EXPOSICIÓN BRUTA Y NETA

	Mes	Media*	Mín./Máx.
Neta	68.4%	55.9%	34% / 91.5%
Bruta	106.6%	86.4%	54.1% / 153%
Long	87.5%	71.1%	45.8% / 121.4%
Short	-19.1%	-15.1%	-39% / 5.4%

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

### EXPOSICIÓN POR CAP. BURSÁTIL

Inferior a 3.000 mill. de €	35.13%
3.000 - 20.000 mill. de €	19.22%
Superior a 20.000 mill. de €	24.23%
Coberturas	-10.33%

### CONTRIBUCIONES A LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.	
Thales	1.3%	0.26%	Long
Siemens Energy	2.9%	0.24%	Long
Alight	2.5%	0.21%	Long

### DETRACTORES DE LA RENTABILIDAD

	Ponderación	Contrib.	
Meltwater	1.2%	-0.25%	Long
AerCap	1.4%	-0.20%	Long
HelloFresh	1.4%	-0.19%	Long

### 5 POSICIONES LARGAS PRINCIPALES

	Sector	País	Cap. bursátil mill. de €	Ponderación
ESG Core Inv.	SPACS	Países Bajos	302	3.7%
Carrefour	Básicos de cons.	Francia	13 733	3.2%
Siemens Energy	Energía	Alemania	15 354	2.8%
Cellnex Telecom	Finanzas	Alemania	36 407	2.8%
E2open	Tecnología	Estados Unidos	2 419	2.7%

### 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

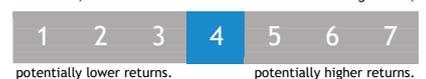
#### Información de la Gestora de inversiones

Sociedad	Sycomore Asset Management
Activos gestionados	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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.

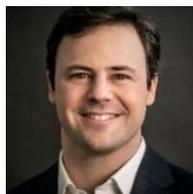
Lower risk,

Higher risk,

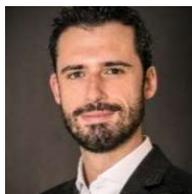


## A FLEXIBLE SRI FUND OFFERING CONSERVATIVE CAPITAL GROWTH WITHIN A GLOBAL INVESTMENT UNIVERSE

The management team is subject to change without notice.



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Senior portfolio manager



**Alexandre TAIEB**  
Portfolio Manager



**Emmanuel de SINITY**  
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: 104.07 | Assets: €193.4 M**

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

### 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.

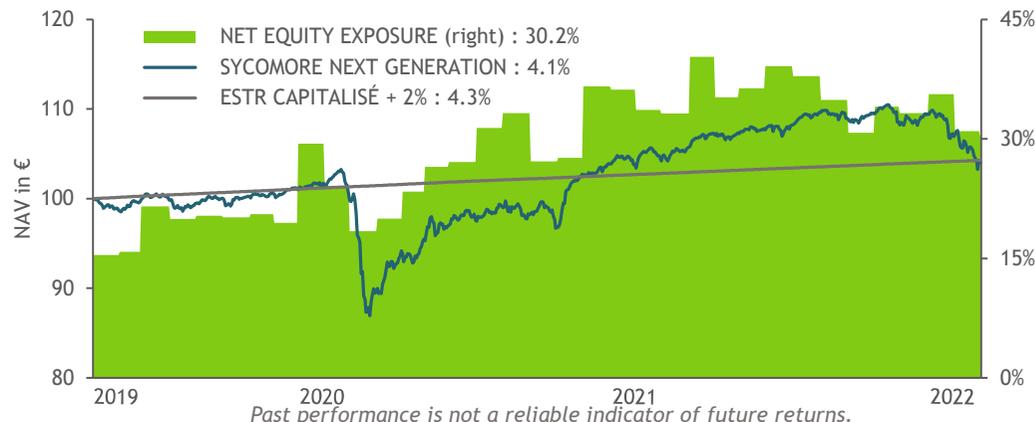
The ESG indicators of our portfolio holdings partly explain the fund's results, but are not the sole determining factor in driving performance over time. The labels are designed as a guide for investors, to help them identify responsible and sustainable investments. \*Data carried out with EURO STOXX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

\*\*Ratio between scope 1, 2, and upstream scope 3 greenhouse gas emissions, as per the Kyoto Protocol, expressed in t eq. CO<sub>2</sub> 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 28.02.2022)

Feb.: -2.9% | 2022: -4.9%

	Feb. 2022	1 yr	3 yrs	5 yrs	Création Annu.	2021	2020
<b>Fund</b>	-2.9%	-4.9%	-0.1%	-	4.1%	1.4%	5.3%
<b>Bench.</b>	0.1%	0.2%	1.4%	-	4.3%	1.5%	1.4%



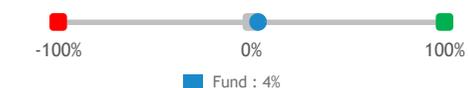
### STATISTICS\*

	1 year	Création
Correlation	0.92	0.92
Beta	0.25	0.26
Volatility	4.2%	6.0%
Max Drawdown	-6.6%	-15.8%
Sharpe Ratio	0.07	0.31
Sensitivity		1.5
Bond yield		3.0%
Yield to worst		2.8%

### ESG FOOTPRINT

	Fund
ESG	3.3
Environment	3.4
Social	3.4
Governance	3.4
Carbon footprint**	169

#### 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

Events in Ukraine surprised investors and triggered a sell-off in equity markets. Oil and gas prices continued to rise amid high uncertainty over future exports from Russia. These factors have added to inflationary pressures, which combined with the uncertainty caused by the crisis, may pose a threat to economic growth. Reducing exposure to equities, notably through hedging strategies, will give us time as we wait for visibility to improve on the geopolitical front.

During the month, many portfolio companies - such as Stellantis, AstraZeneca, Nexans and Saint-Gobain - reported better-than-expected earnings.

Persistently high commodity prices strengthened our conviction on recycling companies such as Befesa and Aurubis.

Credit spreads widened substantially during the month, and we took this opportunity to strengthen our exposure to a selection of short maturities.

## CONTRIBUTIONS

Positive	Weight	Contrib.	Negative	Wgt avg	Contrib.
EDP Renovaveis	0.5%	0.09%	Crédit Agricole	0.9%	-0.15%
Nexans	0.5%	0.05%	Société Générale	0.7%	-0.13%
Eni	0.7%	0.03%	BNP Paribas	0.7%	-0.12%

## DIRECT EQUITIES

Crédit Agricole	1.0%	Govt Of France 0.0% 2022	5.0%
Christian Dior	1.0%	Italy 2.8% 2028	2.9%
Stellantis	1.0%	Groupama 6.375% Perp	1.2%
Saint Gobain	1.0%	Elior Group 3.75% 2026	1.2%
Vonovia	0.9%	Gestamp 3.25% 2026	1.1%

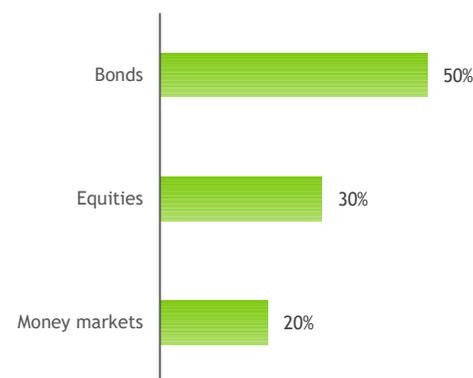
Promotional message. This is an advertisement which has not been drawn up in line with regulatory provisions in favour of promoting independent financial analysis. SYCOMORE AM is not bound by the ban on dealing in the instruments concerned before this advertisement is disseminated. Past performance is 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](http://www.sycomore-am.com).

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

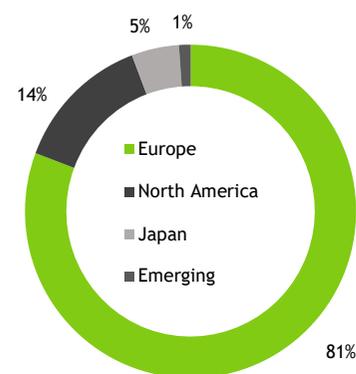
## EQUITIES

Net equity exposure	30%
Number of holdings	67
Weight of top 20 stocks	16%

## ASSET ALLOCATION



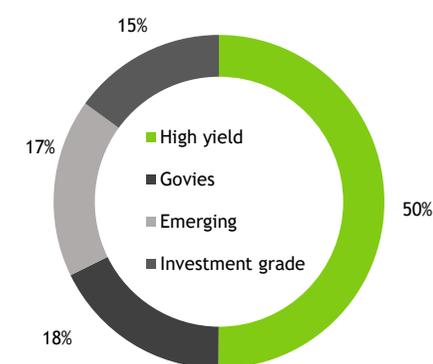
## EQUITY COUNTRY ALLOC.



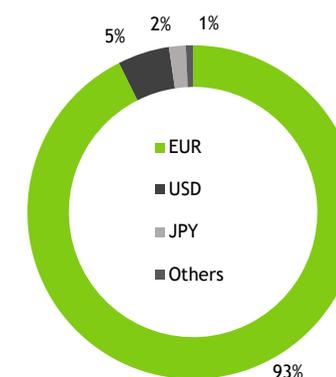
## BONDS

Bond exposure	50%
Number of holdings	117
Number of issuers	89

## BONDS ALLOCATION



## CURRENCY EXPOSURE





Acción I | AUM: 889.7 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.3% | VL: 129.33 € | 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 26 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 Siney  
Gestor del fondo



Tony Lebon  
Analista de fondos



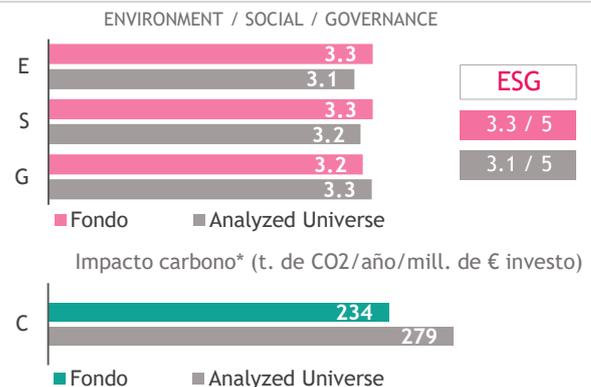
Ariane Hivert  
Analista de fondos

Las primeras semanas de 2022 estuvieron dominadas por un fuerte aumento de la aversión al riesgo, con los inversores preocupados por las perspectivas de endurecimiento monetario. La invasión de Ucrania exacerbó esta tendencia. El índice Itraxx Crossover volvió a sus niveles de septiembre de 2020. Los diferenciales de los bonos con calificación BBB y BB se ampliaron en 50 y 65 puntos básicos, respectivamente. A pesar del reciente descenso de los rendimientos de la deuda soberana, que refleja una 'huida hacia la calidad', los índices de crédito registraron fuertes pérdidas durante el mes, eclipsando los beneficios anuales, que fueron bastante mejores de lo esperado. El mercado primario estuvo activo a principios de mes antes de cerrar por completo. Loxam refinanció sus bonos a corto plazo con la emisión de un tramo con vencimiento en 2027 que ofrece un cupón del 4,5%, un nivel que consideramos atractivo. S&P asignó una calificación de emisión B+ a la deuda preferente de Loxam, con una perspectiva positiva.

### 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
Spie Sa	3.9	4.4	3.9	3.6
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	-4.0%	-3.9%
1 año	-2.4%	-4.0%
3 años	1.3%	2.3%
Desde su 12/12***	29.3%	21.5%
Aualizado	2.8%	2.1%
Alfa (1 año)	-0.6%	-
Beta (1 año)	0.47	-
Ratio de Sharpe (1 a)	-1.08	-
Desviación típica (1 a)	1.8%	2.6%
Drawdown máx. (1 a)	-4.7%	-6.1%

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

Duración modificada	3.1
Rendimiento a venc.	3.9
Vencimiento medio	3.8 años

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición a renta fija	92%
Número de posiciones	227
Número de emisores	126

\*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. CO<sub>2</sub> 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](http://www.sycomore-am.com).

Acción I | AUM: 889.7 mill. de € | Rentabilidad neta: -2.3% | VL: 129.33 € | ISIN: FR0011288489 | Bloomberg: SYCSCRI FP

**EXPOSICIÓN DE LOS 10 SECTORES PRINCIPALES**

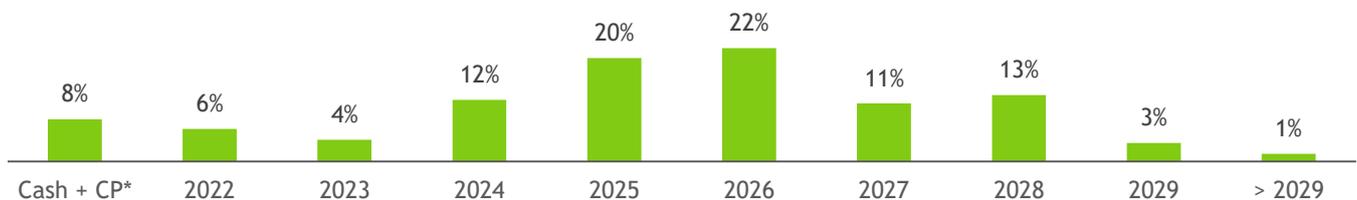
	Exposición del fondo
Telecomunicaciones	13.8%
Servicios industriales	13.8%
Automóviles y componentes	10.2%
Atención sanitaria	8.8%
Tecnología	6.7%
Bienes inmobiliarios	6.2%
Suministros públicos	5.5%
Bienes industriales	4.8%
Alimentación y bebidas	3.7%
Venta minorista	3.1%

**ACTIVOS**

	Ponderación
Renta fija	82.5%
Convertible	9.5%
Cash + CP*	8.0%

**RATING**

A	0.7%
BBB	12.1%
BB	35.3%
B	24.6%
CCC	3.7%
NR	15.5%
Cash + CP*	8.0%

**ASIGNACIÓN POR VENCIMIENTO**

**5 POSICIONES PRINCIPALES**

	Sector	Rendimiento a venc.	Puntuación ESG	Ponderación
Telecom Italia 1.125% 2022	Telecomunicaciones	1.7%	2.7 / 5	1.5%
Unilabs 5.75% 2025	Atención sanitaria	5.7%	2.9 / 5	1.4%
Picard Groupe 3.875% 2026	Alimentación y bebidas	4.7%	3.3 / 5	1.2%
Elior Group 3.75% 2026	Alimentación y bebidas	5.0%	2.9 / 5	1.2%
Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	Automóviles y componentes	4.0%	3.2 / 5	1.2%

**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	9.1 mil mill. de € (a Dic. de 2021)
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.