

Obiettivo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative al prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Tali informazioni, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare a capire la natura di questo prodotto e i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali, nonché di permetterne il confronto con altri prodotti.

Prodotto

SYCOMORE SELECTION CREDIT (Quota R USD) (ISIN: FR0012950574)

FCP gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

Nome dell'ideatore | Sycomore Asset Management

Sito internet | www.sycomore-am.com

Contatto | Chiamare il numero (01) 44.40.16.00 per maggiori informazioni

Autorità competente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di Sycomore Asset Management in relazione a questo documento contenente le informazioni chiave. Sycomore Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP01030 e regolamentata dall'AMF.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave | 15/11/2023

Avvertenza

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo | SYCOMORE SELECTION CREDIT (di seguito "il FCP" o "l'OIC") è un Fondo comune d'investimento di diritto francese. Poiché il FCI non ha personalità giuridica, non è soggetto all'imposta sulle società. Ogni detentore è tassato come se fosse direttamente proprietario di una quota dell'attivo, in funzione del regime fiscale ad esso applicabile.

Durata | L'OIC è stato costituito il 1° settembre 2012 e la sua durata prevista è di 99 anni. Può essere oggetto di liquidazione o fusione anticipata su decisione della società di gestione, fatta salva la preventiva informazione degli azionisti alle condizioni stabilite dalla normativa vigente.

Obiettivi | L'obiettivo di questo FCP, classificato come "obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro", è di conseguire una performance superiore a quella dell'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index (cedole reinvestite) su un orizzonte di investimento consigliato di cinque anni e una gamma di sensibilità da 0 a +5, secondo un processo d'investimento socialmente responsabile.

La strategia di investimento consiste in una selezione rigorosa di titoli obbligazionari (comprese le obbligazioni convertibili) e altri titoli di debito o monetari di emittenti privati o pubblici e assimilati, denominati in euro e ai quali il patrimonio netto sarà esposto in permanenza tra il 60% e il 100%, di cui il 20% massimo per gli emittenti pubblici e assimilati. Inoltre, il patrimonio netto può essere esposto fino al 40% a strumenti derivati a sottostanti obbligazionari quotati sui mercati regolamentati internazionali o negoziati over-the-counter, compresi CDS (Credit Default Swap, solamente a fini di copertura) per adeguare la sensibilità e l'esposizione del portafoglio, senza possibilità di sovraesposizione. L'esposizione indiretta ai titoli azionari, fornita dalle obbligazioni convertibili, sarà limitata al 10% del patrimonio del fondo.

Il team di gestione selezionerà dei titoli emessi da società di qualsiasi capitalizzazione, integrate nel suo processo globale di analisi fondamentale, o da enti pubblici e assimilati, senza vincoli di rating o anche senza rating. Il patrimonio netto può quindi essere totalmente esposto al rischio di credito di società di piccola e media capitalizzazione (inferiore a un miliardo di euro). Questa selezione è ugualmente libera da ogni vincolo di ripartizione settoriale, ad eccezione di un limite del 10% per i titoli di emittenti del settore finanziario. A seconda del tasso di esposizione alle classi di attivi di cui sopra, il patrimonio netto potrà essere esposto tra lo 0% e il 40% ad una selezione di titoli monetari denominati in euro, di emittenti pubblici e assimilati o privati con sede in uno dei paesi membri dell'OCSE, con un rating minimo di A-3 assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Moody e Fitch Ratings).

Inoltre, il patrimonio netto del FCP potrà essere esposto fino al 20% ad obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti monetari denominati in una valuta diversa dall'euro, con il rischio di cambio limitato al 10% tramite l'introduzione di

coperture per le valute estere, e fino al 25% ad obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti monetari denominati in euro, ma di emittenti pubblici o privati situati al di fuori della zona euro (compresi emittenti dei paesi emergenti). Il patrimonio netto può essere esposto a OICVM classificati come "monetari" o "monetari a breve termine", oppure a OICVM la cui strategia mira ad ottenere un rendimento monetario, oppure a OICVM diversificati con una strategia di performance assoluta con un'esposizione neutra ai mercati azionari o obbligazionari, entro un limite complessivo del 10%, e può anche fare ricorso ai depositi a termine entro il limite del 10%, presso istituti di credito con un rating pari almeno a BBB attribuito dalle agenzie di cui sopra.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Environment, Social, Governance) è una componente totalmente integrata nell'analisi fondamentale delle imprese del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (escluse le liquidità). Tale analisi valutativa, condotta secondo il nostro metodo interno "SPICE" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra le parti interessate (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa inoltre sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), sull'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non sarebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento ESG). Di conseguenza, l'universo d'investimento idoneo del fondo viene ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire alle obbligazioni e agli altri titoli di credito denominati in euro che sono stati oggetto di un'analisi ESG effettiva da parte di Sycomore AM. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del fondo e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il patrimonio netto può essere esposto a OICVM classificati come "monetari" o "monetari a breve termine", oppure a OICVM la cui strategia mira ad ottenere un rendimento monetario, oppure a OICVM diversificati con una strategia di performance assoluta con un'esposizione neutra ai mercati azionari o obbligazionari, entro un limite complessivo del 10%, e può anche fare ricorso ai depositi a termine entro il limite del 10%, presso istituti di credito con un rating pari almeno a BBB attribuito dalle agenzie di cui sopra.

Indice di riferimento | Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index (cedole reinvestite)

Destinazione dei proventi | Accumulazione

Orario limite di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso | Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate giornalmente presso BNP Paribas SA per le quote da registrare o registrate come al portatore o nominative amministrate presso Euroclear o sulla piattaforma IZNES per le quote nominative da registrare o registrate nel sistema di registrazione elettronica condivisa (DEEP) dell'IZNES, alle ore 12.00 e a un prezzo sconosciuto, ogni giorno in cui viene stabilito il valore patrimoniale netto (G), per poi essere eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato in G+1. I pagamenti relativi sono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo (G+2).

La Società di gestione ha adottato un meccanismo di swing pricing nell'ambito della valutazione del fondo. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto informativo del fondo.

Investitori al dettaglio interessati | Sycomore Sélection Crédit è destinato a qualsiasi tipo di investitore

Depositario | BNP PARIBAS SA

Il prospetto informativo, le relazioni annuali e i documenti periodici più recenti, nonché tutte le altre informazioni pratiche e in particolare dove reperire i prezzi più recenti delle quote sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o, gratuitamente, su richiesta scritta a: SYCOMORE AM - Servizio clienti - 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto

L'indicatore di rischio ipotizza che l'investitore conservi le quote per 5 anni.

 Il rischio effettivo può essere molto diverso se l'investitore opta per un rimborso prima della fine del periodo di investimento consigliato, e in questo caso potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il

prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato il prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. Ciò significa che le perdite potenziali legate ai risultati futuri del prodotto sono classificate nel livello tra basso e medio e un eventuale deterioramento della situazione sui mercati finanziari potrebbe influire sulla capacità del fondo di effettuare i pagamenti.

Rischio di credito | Il default di un emittente o il declassamento del suo rating possono far diminuire il valore del patrimonio netto.

Rischio di liquidità | In presenza di volumi di scambio molto bassi un ordine di acquisto o di vendita può portare a significative variazioni di prezzo di uno o più attivi, e il valore patrimoniale netto può di conseguenza diminuire.

Garanzia | Il Fondo non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance (importi espressi in euro):

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale e comprendono i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Periodo di investimento consigliato: 5 anni

Esempio d'investimento: 10.000 €

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	Se si disinveste dopo 5 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.750 €	5.700 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-42,53%	-10,64%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.110 €	7.150 €
	Rendimento medio annuo	-28,92%	-6,48%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.720 €	10.260 €
	Rendimento medio annuo	-2,77%	0,52%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.620 €	12.220 €
	Rendimento medio annuo	16,20%	4,10%

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2017 e settembre 2022, quello moderato tra febbraio 2014 e febbraio 2019 mentre quello favorevole tra dicembre 2012 e dicembre 2017.

Cosa accade se Sycomore Asset Management non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Questo OIC è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di Sycomore Asset Management, il patrimonio dell'OIC è custodito dalla banca depositaria del fondo e non subirà alcuna conseguenza. In caso di insolvenza della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria dell'OIC è mitigato dalla separazione legale delle attività della banca depositaria rispetto a quelle dell'OIC

Quali sono i costi?

La persona che vende il prodotto o che fornisce consigli in merito può chiedere di pagare costi aggiuntivi. In questo caso tale soggetto deve fornire informazioni sui costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo. Se si investe in questo prodotto nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle spese contrattuali.

Andamento dei costi nel tempo (importi espressi in euro):

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 € di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	460 €	1.235 €
Incidenza annuale dei costi (*)	4,65%	2,31% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, in caso di disinvestimento alla fine del periodo di investimento consigliato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2,83% al lordo dei costi e allo 0,52% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo vi verrà comunicato in seguito.

Composizione dei costi:

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3.00% dell'importo pagato al momento dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	300 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,20% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	116 EUR
Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	32 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	10% tasse incluse al di sopra dell'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima di cui sopra dei costi totali comprende la media degli ultimi 5 anni.	11 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

La durata d'investimento consigliata è di almeno 5 anni a causa della natura dell'attività sottostante di questo investimento. Le quote di questo OIC sono strumenti di investimento a medio termine e devono essere acquistate in un'ottica di diversificazione del proprio patrimonio. È possibile richiedere il rimborso delle quote ogni giorno e le operazioni di rimborso vengono eseguite quotidianamente. L'investimento per una durata inferiore al periodo consigliato può penalizzare l'investitore.

Come presentare reclami?

È possibile presentare reclami in merito al prodotto o al comportamento (i) della società SYCOMORE AM (ii) di un soggetto che fornisce consulenza in merito a tale prodotto, oppure (iii) di un soggetto che vende questo prodotto, inviando una e-mail o una lettera ai seguenti destinatari, a seconda dei casi:

- Se il reclamo riguarda il prodotto stesso o il comportamento della società SYCOMORE AM: contattare SYCOMORE AM, per e-mail su www.sycomore-am.com o per posta, preferibilmente con raccomandata A/R (Sycomore Asset Management - all'attenzione della direzione rischi e conformità - SYCOMORE AM - Servizio clienti -14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia). Una procedura di gestione dei reclami è disponibile sul sito web della società www.sycomore-am.com
- Se il reclamo riguarda un soggetto che fornisce consulenza sul prodotto o che lo propone, contattare direttamente tale persona.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni relative alle performance passate sono disponibili al seguente link: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Numero di anni per i quali sono presentati i dati relativi ai risultati ottenuti nel passato: 5 anni o 10 anni a seconda della data di creazione delle quote.

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura.

Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo OIC, ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR, sono contenute nella documentazione precontrattuale SFDR disponibile al seguente link: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Se questo OIC è utilizzato come supporto in unità di conto, o unit-linked, di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari su questo contratto, come i costi del contratto, che non sono indicati nei costi riportati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di fallimento dell'impresa di assicurazione sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del suddetto contratto, obbligatoriamente consegnato dalla compagnia di assicurazione o dall'intermediario finanziario o assicurativo, in conformità con gli obblighi legali.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Conformemente alle disposizioni dell'articolo L.621-19 del Codice monetario e finanziario e alla Carta di mediazione dell'Autorité des Marchés Financiers, l'azionista potrà adire, gratuitamente, il mediatore dell'Autorité des Marchés Financiers a condizione che (i) l'azionista abbia effettivamente presentato una domanda scritta ai servizi di SYCOMORE AM e non sia soddisfatto della risposta di SYCOMORE AM e (ii) che non sia in corso alcuna procedura contenziosa, né alcuna indagine dell'Autorité des Marchés Financiers, relativa agli stessi fatti: mediatore dell'Autorité des marchés financiers, 17, Place de la Bourse - 75082 Parigi cedex 02 - www.amf-france.org