Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE (Quota R USD)
ISIN FR0013065604

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo è feeder del fondo Sycomore Next Generation (il Fondo master), comparto della SICAV lussemburghese (UCIT) Sycomore Fund Sicav. A tale titolo, Sycomore Allocation Patrimoine è investito per almeno il 95% e in permanenza nel Fondo master e a titolo accessorio in liquidità.

Richiamo dell'obiettivo di gestione e della strategia d'investimento del Fondo master:

La strategia di investimento di SYCOMORE NEXT GENERATION (denominato in EUR) è socialmente responsabile e si basa su un'allocazione discrezionale del patrimonio netto tra diverse classi di attivi:

(1) Una strategia azionaria con esposizione dallo 0% al 50% del patrimonio netto ai seguenti attivi: azioni internazionali di qualsiasi capitalizzazione e settore, compresi i paesi emergenti, strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter che permettono un'esposizione o una copertura a diversi settori, aree geografiche o capitalizzazioni e, in via accessoria, agli OICVM che offrono un'esposizione ai mercati internazionali, ivi compresi i mercati emergenti. Ciò comprende il rischio azionario delle obbligazioni convertibili.

(2) Una strategia basata sul rendimento obbligazionario con esposizione dallo 0% al 100% del patrimonio netto ai seguenti attivi: obbligazioni e altri titoli di credito internazionali, compresi quelli dei mercati emergenti, e di emittenti pubblici o privati con qualsiasi rating o addirittura privi di rating, strumenti derivati (contratti a termine standardizzati, opzioni e strumenti derivati negoziati fuori borsa che hanno come sottostanti obbligazioni quotate sui mercati regolamentati internazionali o indici obbligazionari), a fini di esposizione o copertura, e, in via accessoria, OICVM che offrono un'esposizione alle obbligazioni, ivi comprese quelle ad alto rendimento. In questo contesto, fino al 50% del patrimonio netto può essere esposto direttamente (e indirettamente fino al 10% tramite OICVM) a obbligazioni ad alto rendimento (con rating massimo BBB- o equivalente), mentre l'esposizione a obbligazioni prive di rating non può superare il 30% del patrimonio netto. Il team di gestione effettua l'analisi del credito internamente e non si affida esclusivamente alle agenzie di rating per valutare il rischio di credito dell'emittente; di conseguenza, le decisioni di investimento o disinvestimento non si basano automaticamente o esclusivamente sui rating emessi dalle suddette agenzie.

Infine, il Fondo master può essere esposto tra lo 0% e il 100% ai seguenti attivi monetari al fine di proteggere il portafoglio da condizioni di mercato sfavorevoli: titoli negoziabili a breve termine di emittenti pubblici o privati con rating non inferiore ad A o equivalente assegnato dalle predette agenzie di rating o equivalente attribuito sulla base di una ricerca della Società di Gestione e, a titolo accessorio, da OICVM monetari. Il team di gestione svolge la propria ricerca sul credito e non si basa esclusivamente sui rating delle agenzie per valutare il rischio di credito degli emittenti. Fino al 50% del patrimonio netto del Fondo master sarà esposto al rischio di cambio su tutte le valute dell'universo d'investimento. L'esposizione complessiva del patrimonio netto ai mercati emergenti è limitata al 50%. Questi fattori trainanti della performance possono essere integrati da una strategia accessoria che espone tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto agli OICVM con strategie di rendimento assoluto e decorrelati dagli indici di mercato. Gli strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over the counter possono essere utilizzati per la gestione del fondo, ma senza possibilità di sovraesposizione. Questi strumenti verranno utilizzati per integrare o coprire gli investimenti azionari od obbligazionari in valute diverse dall'euro, con rischio valutario oggetto di gestione discrezionale da parte di Sycomore AM. L'esposizione del Fondo master ai mercati a termine è limitata al 100% del patrimonio netto. Il Fondo master può detenere liquidità a titolo accessorio.

L'analisi ESG (ambiente, sociale, governance) è una componente completamente integrata nell'analisi fondamentale delle società dell'universo di investimento, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria di analisi e rating "Spice" e copre in permanenza almeno il 90% del patrimonio netto (sono escluse le liquidità). L'analisi e l'assegnazione del rating, condotte secondo il nostro metodo proprietario "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), mirano in particolare a comprendere la ripartizione del valore creato da un'impresa tra le sue parti interessate (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile). È nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo per un'azienda. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), su un approccio tematico (preponderanza delle tematiche legate alle sfide delle generazioni future attraverso quattro assi principali che sono la crescita professionale, l'ambiente e il clima, lo sviluppo e l'inclusione sociale nonché l'utilizzo sostenibile della tecnologia), impegno degli azionisti (promozione delle migliori pratiche ESG attraverso i diritti di voto), best in universe (migliori attori dell'universo d'investimento) e, in alternativa, best effort (società che compiono sforzi tangibili in termini di sviluppo sostenibile, anche se non fanno ancora parte dei migliori attori dell'universo d'investimento). L'universo d'investimento idoneo del fondo viene così ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati internazionali e coperte dal nostro processo di analisi ESG. 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.

In considerazione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sopra indicate, il Fondo master rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

Indice di riferimento I €STR capitalizzato aumentato del 2%

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione

Orario limite di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso I Il fondo capitalizza (reinveste) i proventi. La valuta di denominazione della quota è il dollaro statunitense (USD). Le richieste di sottoscrizione - in termini di numero di quote o di importo - e di rimborso sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 9, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo (G+1) ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO

Rischio più debole *Rischio più elevato*

Rendimento potenzialmente più debole *Rendimento potenzialmente più elevato*

1	2	3	4	**5**	6	7

L'indicatore di rischio e rendimento di livello 5 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi del Fondo master non presi in considerazione nell'indicatore:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 100% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto. Il rischio è ancora maggiore sui titoli speculativi ("high yield"), che possono rappresentare fino al 60% del patrimonio netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1,68% *
Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	0,01% **

Metodo: 15,00% tasse incluse oltre l'indice ESTER capitalizzato aumentato del 2%, con High Water Mark

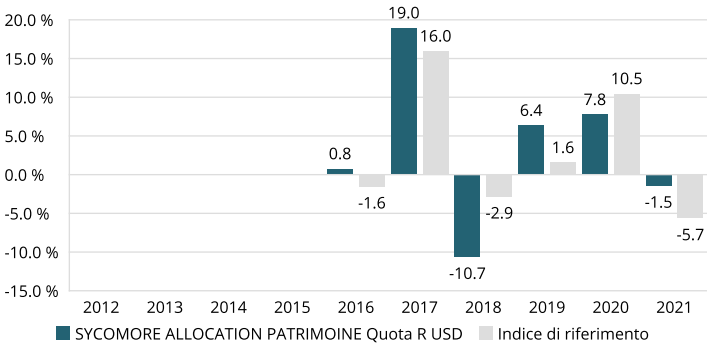
Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

***Le spese correnti** si basano sulle spese dell'esercizio precedente.
La loro percentuale può variare da un anno all'altro.
Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** **Le commissioni di incentivo:** Esercizio chiuso al 31/12/2021. La sovraperformance generata dal Fondo in una determinata data è intesa come la differenza positiva tra il patrimonio netto del Fondo al lordo di un'eventuale commissione di incentivo e il patrimonio di un OIC fittizio, che raggiunge la performance del suo indice di riferimento e registra lo stesso schema di sottoscrizione e rimborso del Fondo reale alla stessa data. Se tale differenza è negativa, tale importo costituisce una sottoperformance che dovrà essere recuperata negli anni successivi prima di poter accantonare nuovamente la commissione di incentivo. A ciascuna determinazione del valore patrimoniale netto, la commissione di incentivo viene accantonata qualora il patrimonio netto del Fondo, prima dell'imputazione di un'eventuale commissione di incentivo, sia superiore a quello dell'OIC fittizio nel periodo di osservazione e il valore patrimoniale netto, dopo aver tenuto conto di un eventuale accantonamento per la commissione di incentivo, sia superiore al valore patrimoniale netto più elevato rilevato nell'ultimo giorno di borsa di ciascun esercizio precedente, o di una ripresa dell'accantonamento limitata alla dotazione esistente in caso di sottoperformance. In caso di rimborsi nel corso del periodo, la quota di accantonamento costituita corrispondente al numero di azioni rimborsate sarà definitivamente acquisita e prelevata dal Gestore. Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

I risultati ottenuti prima del 21/03/2022 derivano dall'applicazione di una strategia di investimento diversa da quella attualmente in vigore e, pertanto, non sono pienamente rappresentativi di quest'ultima.

Data di costituzione del fondo I 2004

Data di lancio della Quota R USD I 07/12/2015

Valuta di riferimento I Dollaro Usa (USD)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

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.

Regime fiscale I Il fondo non è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Certificazione ISR I Alla data del presente prospetto informativo, il Fondo master non dispone di una certificazione ISR francese. Prossimamente sarà depositata una richiesta di certificazione in relazione al FCI.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall' (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 21/03/2022.