

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 ALLOCATION PATRIMOINE (Quota R USD) (ISIN: FR0013065604)

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 | 15/12/2023

Avvertenza

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo | SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE è un OICVM, costituito sotto forma di Fondo comune d'investimento di diritto francese (di seguito "il FCP" o "l'OIC").

Durata | L'OIC è stato costituito il 27 novembre 2002 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 | 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.

Riepilogo 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:

Una strategia "azionaria" che espone tra lo 0% e il 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.

Una strategia "azionaria" che espone tra lo 0% e il 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 Accumulazione

Orario limite di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso I 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 amministrare 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 9.00 e a un prezzo sconosciuto, ogni giorno di calcolo del 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).

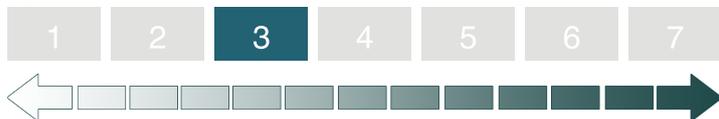
Investitori al dettaglio interessati I Sycomore Allocation Patrimoine è destinato a qualsiasi tipo di investitore.

Depositario I 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 3 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 I A causa della possibilità per il FCP 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 IA causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il FCP 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, il che inciderà di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I 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: 3 anni | | Esempio d'investimento: 10.000 € | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | Se si disinveste dopo 3 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 | 6.270 € | 6.590 € |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -37,31% | -12,99% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 7.330 € | 7.470 € |
| | Rendimento medio annuo | -26,68% | -9,25% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.000 € | 9.670 € |
| | Rendimento medio annuo | 0,00% | -1,12% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 12.100 € | 12.280 € |
| | Rendimento medio annuo | 21,00% | 7,09% |

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2021 e dicembre 2023, quello moderato tra giugno 2017 e giugno 2020 mentre quello favorevole tra gennaio 2015 e gennaio 2018.

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

Questo OIC è una proprietà 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 3 anni (Periodo di detenzione raccomandato) |
|----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Costi totali | 480 € | 849 € |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 4,86% | 2,87% 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 all'1,75% al lordo dei costi e al -1,12% al netto degli stessi.

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 | 1,61% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 156 EUR |
| Costi di transazione | 0,00% del valore del vostro 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. | 0 EUR |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni | | |
| Commissioni di performance e carried interest | 15% tasse incluse oltre l'indice €STR capitalizzato aumentato del 2,00%, con High Water Mark. 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. | 24 EUR |

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

La durata d'investimento consigliata è di almeno 3 anni a causa della natura del sottostante di questo investimento. Le quote di questo OIC sono strumenti di investimento a breve/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 cui sono presentati i dati sulla performance passata: 5 anni o 10 anni a seconda della data di creazione della quota.

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

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