

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 OPPORTUNITIES (Quota A)

(ISIN: FR0010120931)

FCP gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

Nome dell'offerente | 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 produzione del Documento contenente le informazioni chiave | 29/12/2023

Avvertenza

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo | SYCOMORE OPPORTUNITIES 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 11 ottobre 2004 e la sua durata prevista è di 99 anni. Può essere soggetto a liquidazione o fusione anticipata a discrezione della società di gestione, previa notifica ai titolari delle quote alle condizioni stabilite dalla normativa vigente.

Obiettivi | Il FCI è feeder del fondo comune d'investimento di diritto francese Sycomore Partners (il fondo master). Sycomore Opportunities investe costantemente almeno il 95% del suo patrimonio netto in quote "MF" del suo fondo master e fino al 5% in liquidità.

Obiettivo di gestione e strategia d'investimento del fondo master:

L'obiettivo del fondo master è di conseguire una performance superiore all'indice composito 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STR capitalizzato, su un orizzonte d'investimento minimo consigliato di cinque anni, mediante una selezione rigorosa di azioni europee e internazionali che integrano criteri ESG vincolanti e una variazione opportunistica e discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari, in funzione delle opportunità di mercato.

La selezione delle azioni ("stock picking") nel fondo master si basa su un rigoroso processo di analisi fondamentale delle società, volto a identificare aziende di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco stimato, senza vincoli di settore o di capitalizzazione delle società target. Il portafoglio può quindi essere interamente esposto a società a piccola e media capitalizzazione (inferiore a un miliardo di euro). Le azioni di emittenti aventi sede legale in un paese dello Spazio economico europeo (SEE) e/o nel Regno Unito e/o in Svizzera rappresentano tra il 75% e il 100% del patrimonio netto (a condizione che il Fondo rispetti in qualsiasi momento le condizioni di ammissibilità ai piani di risparmio azionario (PEA)). Le azioni di emittenti con sede al di fuori di questi paesi (inclusi i paesi emergenti) possono rappresentare fino al 10% del patrimonio netto del FCP. L'esposizione globale ai mercati azionari può variare tra lo 0% e il 100%, ma il portafoglio rimane investito in permanenza per almeno il 75% in strumenti idonei ai PEA.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è una componente totalmente integrata nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre in permanenza almeno il 90% della parte del patrimonio netto investita in azioni (sono escluse tutte le altre attività ammissibili, in particolare OIC, strumenti del mercato monetario, derivati e liquidità). Questa analisi e valutazione, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "SPICE" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), mira in particolare a comprendere la ripartizione del valore creato

da un'impresa tra i suoi stakeholder (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), in quanto riteniamo che un'equa ripartizione sia un importante fattore di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sulle quotazioni così stimate. Il team di gestione si avvale inoltre delle esclusioni ISR (nessun investimento in attività che abbiano un impatto negativo evidente sulla società o sull'ambiente), dell'impegno azionario (promozione delle pratiche ESG dell'impresa mediante il voto in assemblea generale), degli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo d'investimento) e best effort (investimento in imprese che facciano sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo d'investimento in materia ESG). Di conseguenza, l'universo d'investimento idoneo del fondo master è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati internazionali (soprattutto europei) e coperte dalla nostra analisi ESG. Ulteriori informazioni sono disponibili nel prospetto del Fondo Master e nella nostra Politica d'Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Oltre agli investimenti azionari, in particolare per gestire l'esposizione del portafoglio ai mercati azionari, il fondo master potrà investire nei seguenti strumenti finanziari:

- Strumenti del mercato monetario, pubblici o privati, classificati almeno AA dalle agenzie di rating o con un rating giudicato equivalente dalla società di gestione (fino al 25% del patrimonio netto);
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter (entro il limite del 100% del patrimonio netto) per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, o a copertura del rischio di cambio, a discrezione del team di gestione;
- OIC monetari o idonei al PEA ma il cui obiettivo è il conseguimento di una performance di tipo monetario (fino al 10% del patrimonio netto).

L'esposizione al rischio di cambio per il portatore che investe in euro è limitata al 25% del patrimonio netto del FCP.

Indicedi riferimento | 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STR capitalizzato

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 10.00 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 destinatari I A causa dell'esposizione del fondo ai mercati azionari, il fondo è destinato a investitori con un orizzonte d'investimento minimo di 5 anni che cercano una valorizzazione del capitale investito, a fronte di un rischio di perdita del capitale. L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore, dalle sue conoscenze sui prodotti d'investimento, dalla sua esperienza, dal suo

patrimonio personale, dal suo fabbisogno di denaro attuale e futuro, ma anche dalla sua propensione o avversione al rischio.

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 rendimento potenziale?


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 consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sui mercati o di impossibilità da parte nostra di effettuare i pagamenti.

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 ed è pertanto

poco probabile che un eventuale deterioramento della situazione sui mercati finanziari possa influire sulla capacità del fondo di effettuare i pagamenti.

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo master di avere un'esposizione fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o OICVM monetari, l'emittente di un titolo di debito (Stato, società) potrebbe non essere più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating venga declassato, con una conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto.

Rischio di controparte I A causa della possibilità per il FCP di concludere contratti derivati over-the-counter. Si tratta del rischio che una controparte risulti inadempiente e non sia più in grado di restituire al FCP i fondi che normalmente gli sarebbero spettati nell'ambito di una transazione, come i depositi di garanzia o il valore di mercato positivo di una transazione. Questo rischio è limitato al 10% del patrimonio netto per controparte. In caso di insolvenza di una controparte, il valore patrimoniale netto potrà diminuire.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di talune società in cui il fondo master potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, l'acquisto o la vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Tali azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e marcate rispetto ai titoli ad elevata capitalizzazione, influenzando così il valore patrimoniale netto.

Garanzia I Poiché il Fondo non è protetto contro i rischi di mercato, l'investitore potrebbe perdere parte o la totalità del suo investimento.

Scenari di performance (importi espressi in euro):

Il rendimento di questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'andamento futuro del mercato è casuale e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati costituiscono esempi che utilizzano le migliori e peggiori performance, nonché la performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro. 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 Lei pagati al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della posizione fiscale personale che può anch'essa influenzare gli importi ricevuti.

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	5.090 €	5.550 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,10%	-11,10%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.920 €	7.040 €
	Rendimento medio annuo	-20,78%	-6,79%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.180 €	10.730 €
	Rendimento medio annuo	1,77%	1,42%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.750 €	12.390 €
	Rendimento medio annuo	27,54%	4,38%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2017 e settembre 2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra gennaio 2014 e gennaio 2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra aprile 2013 e aprile 2018.

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 consulenza in merito può chiederLe di pagare costi aggiuntivi. In questo caso tale soggetto deve fornire informazioni sui costi e illustrare l'impatto di tali costi sull'investimento.

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	662 €	1.501 €
Incidenza annuale dei costi (*)	6,71%	2,80% 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 4,22% al lordo dei costi e all'1,42% 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	5.00% 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.	500 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	1.30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	124 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 una performance annuale netta superiore all'indice composito 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STER capitalizzato, 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.	39 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 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.

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>

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