

Doelstelling

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

SYCOMORE OPPORTUNITIES (Deelnemingsrecht A) (ISIN-code: FR0010120931)

GBF beheerd door Sycomore Asset Management, UCITS V

Naam ontwikkelaar | Sycomore Asset Management

Website | www.sycomore-am.com

Contact | Bel (01) 44.40.16.00 voor meer informatie

Bevoegde autoriteit | De Autorité des marchés financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op Sycomore Asset Management met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. Aan Sycomore Asset Management is in Frankrijk vergunning verleend onder nummer GP01030 en de maatschappij wordt gereguleerd door de Autorité des marchés financiers.

Datum waarop dit essentiële-informatiedocument is opgesteld | 29/12/2023

Waarschuwing

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Type | SYCOMORE OPPORTUNITIES is een icbe, opgericht onder de vorm van een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht (hier "het GBF" of "de icb" genoemd).

Duur | De icb is op 11 oktober 2004 opgericht geweest en de voorziene bestaansduur ervan bedraagt 99 jaar. Zij kan het voorwerp vormen van een vroegtijdige vereffening of fusie bij beslissing van de beheermaatschappij, de houders vooraf worden geïnformeerd overeenkomstig de voorwaarden die zijn vastgelegd door de van kracht zijnde regelgeving.

Doelstellingen | Het GBF is een feederfonds van het gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht Sycomore Partners (het Masterfonds). Sycomore Opportunities belegt permanent minimaal 95% van zijn nettoactief in deelnemingsrechten "MF" van zijn Masterfonds, en maximaal 5% in liquide middelen.

Herhaling van de beheerdoelstelling en de beleggingsstrategie van het Masterfonds:

Het doel van het Masterfonds is een rendement te genereren dat hoger is dan dat van de index samengesteld uit 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STR gekapitaliseerd, over een aanbevolen minimale beleggingsduur van vijf jaar via een strikte selectie van Europese en internationale aandelen met integratie van bindende ESG-criteria, gekoppeld aan een opportunistische en discretionaire mutatie in de blootstelling van de portefeuille aan de aandelenmarkten in functie van de marktopportunities.

De aandelenselectie ('stock-picking') in het Masterfonds berust op een strikte fundamentele analyse van bedrijven, om zo de kwaliteitsaandelen eruit te pikken waarvan de beurswaardering niet representatief is voor de geschatte intrinsieke waarde, en dit zonder enige beperking inzake sector of kapitalisatie van de beoogde bedrijven. De portefeuille kan dus tot in zijn geheel worden blootgesteld aan bedrijven met een kleine of middelgrote kapitalisatie (minder dan één miljard euro). Aandelen van emittenten met hoofdkantoor in een land van de Europese Economische Ruimte (EER) en/of in het Verenigd Koninkrijk en/of Zwitserland vertegenwoordigen tussen 75% en 100% van de nettoactiva (mits het GBF te allen tijde voldoet aan de voorwaarden om in aanmerking te komen voor de aandelenspaarplannen (PEA)). Aandelen van emittenten met hoofdkantoor buiten deze landen (inclusief de opkomende landen) kunnen tot 10% van de nettoactiva van het GBF vertegenwoordigen. De algemene blootstelling aan de aandelenmarkten kan variëren van 0% tot 100%, maar de portefeuille blijft toch voor minstens 75% permanent belegd in instrumenten die in aanmerking komen voor aandelenspaarplannen (PEA's).

Het ESG analyse-, rating- en selectieproces (Milieu, Sociaal, Governance) is een volledig geïntegreerd onderdeel van de fundamentele bedrijfsanalyse van ons beleggingsuniversum en dekt permanent ten minste 90% van het deel van het nettoactief dat in aandelen is belegd (alle andere in aanmerking komende activa, met name icb's, geldmarktinstrumenten, derivaten en liquiditeiten zijn uitgesloten). Deze analyse en rating, uitgevoerd volgens onze eigen 'SPICE'-methodologie (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), is er onder meer op gericht om inzicht te krijgen in de verdeling van de waarde die een bedrijf creëert tussen zijn stakeholders

(investeerd, omgeving, klanten, medewerkers, leveranciers en maatschappelijk middenveld). Onze overtuiging is dat een billijke verdeling een belangrijke factor is in de ontwikkeling van een bedrijf. Dit werk heeft een beslissende impact op de risicopremie en de aldus ingeschatte koersdoelstellingen. Het beheerteam steunt ook op SRI-uitsluitingen (geen investeringen in activiteiten met een aantoonbare negatieve impact op de maatschappij of het milieu), aandeelhoudersbetrokkenheid (promotie van de ESG-praktijken van de onderneming door de stemming in de algemene vergadering), best-in-universe-benaderingen (selectie van de beste emittenten van het beleggingsuniversum) en best-effort-benaderingen (beleggen in bedrijven die zichtbare inspanningen leveren op het vlak van duurzame ontwikkeling, ook al behoren ze inzake ESG nog niet tot de beste van het beleggingsuniversum). Bijgevolg wordt het in aanmerking komende beleggingsuniversum van het Masterfonds met ten minste 20% gereduceerd ten opzichte van het oorspronkelijke universum, namelijk aandelen die genoteerd zijn op de internationale (voornamelijk Europese) markten en die worden gedekt door onze ESG-analyse. Meer gedetailleerde informatie hierover is beschikbaar in het prospectus van het Masterfonds en in ons Engagementbeleid dat beschikbaar is op www.sycomore-am.com.

In aanvulling op de beleggingen in aandelen, en met name om de blootstelling van de portefeuille aan de aandelenmarkten te beheren, kan het Masterfonds beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Publieke of private geldmarktinstrumenten met een rating van ten minste AA van ratingkantoren of met een rating die door de beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt geacht (tot 25% van het nettoactief);

- Financiële termijncontracten die op geregelde en/of onderhandse markten verhandeld worden (binnen de limiet van 100% van het nettoactief) om de portefeuille af te dekken tegen of bloot te stellen aan de aandelenmarkten, of als afdekking van het wisselkoersrisico, naar goeddunken van het beheerteam;

- monetaire icb's of icb's die in aanmerking komen voor PEA's maar met als doelstelling het realiseren van een rendement van het monetair type (tot 10% van het nettoactief).

De blootstelling aan het wisselkoersrisico voor de houder die in euro belegt is beperkt tot 25% van het nettoactief van het GBF.

Referentie-index | 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STR gekapitaliseerd

Bestemming van de inkomsten | Kapitalisatie

Uiterste tijdstip voor centralisatie van inschrijvings-/terugkooporders | De inschrijvings- en terugkoopaanvragen worden dagelijks gecentraliseerd bij BNP Paribas SA voor deelbewijzen aan toonder of op naam waarop ingeschreven moet worden of waarop ingeschreven is, die beheerd worden binnen Euroclear of bij IZNES voor deelbewijzen zuiver op naam waarop ingeschreven moet worden of waarop ingeschreven is binnen het Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé (DEEP) IZNES, om 10 uur en tegen een ongekende koers, elke dag waarop de netto-inventariswaarde wordt vastgesteld (D), en vervolgens uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde berekend op D+1. De er verband mee houdende betalingen worden uitgevoerd op de

tweede volgende werkdag (D+2).

Beoogde retailbeleggers | Gelet op de blootstelling van het fonds aan de aandelenmarkten, is dit bestemd voor beleggers die over een minimale beleggingshorizon beschikken van 5 jaar, die op zoek zijn naar een waardering van het belegde kapitaal ten aanzien van het nemen van een risico op kapitaalverlies. Het bedrag dat redelijk kan worden belegd in het fonds hangt af van de persoonlijke situatie van de belegger, van zijn kennis van beleggingsproducten, van zijn ervaring alsook van zijn persoonlijk vermogen, zijn huidige en toekomstige geldnoden maar ook van zijn bereidheid om al dan niet risico's te nemen.

Bewaarder | BNP PARIBAS SA

Het prospectus, de jaarverslagen en meest recente periodieke documenten, alsook alle overige praktische informatie, met name waar de laatste koersen van de deelbewijzen terug te vinden zijn, zijn terug te vinden op onze website www.sycomore-am.com of zijn op eenvoudig schriftelijk verzoek gratis te verkrijgen bij: SYCOMORE AM - Service clients - 14, avenue Hoche, 75008 Parijs, Frankrijk.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



Laagste risico

Hoogste risico

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u de deelnemingsrechten houdt voor 5 jaar.

 Het daadwerkelijke risico kan zeer verschillend zijn wanneer u kiest voor een uitstap voor het einde van de aanbevolen aanhoudingsperiode en het is mogelijk dat u minder terugkrijgt.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben het product ondergebracht in risicocategorie 3 van 7. Dit is een risicocategorie tussen laag en middelmatig. Met andere woorden, de mogelijke verliezen die verbonden zijn aan de toekomstige resultaten van het product bevinden zich op een laag en middelmatig niveau en indien de situatie op de financiële markten

zou verslechteren, is het weinig waarschijnlijk dat het vermogen van het fonds om u te betalen hierdoor zou worden aangetast.

Kredietrisico | Vanwege de mogelijkheid voor het Masterfonds om tot 25% in geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icbe's te beleggen, is het mogelijk dat de emittent van een schuldeffect (een land, een vennootschap) niet in staat is om zijn schulden terug te betalen of dat zijn rating verlaagd wordt, en dat deze situatie een negatief effect heeft op de netto-inventariswaarde.

Tegenpartijrisico | Gelet op de mogelijkheid voor het GBF om afgeleide of onderhandse contracten te sluiten. Dit is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en niet langer in staat is om middelen terug te geven aan het GBF die normaliter via een transactie aan het GBF verschuldigd zijn, zoals zekerheidstellingen of positieve marktwaarde van een transactie. Dit risico is beperkt tot maximaal 10% van het nettoactief per tegenpartij. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kan dit de netto-inventariswaarde doen dalen.

Liquiditeitsrisico | Vanwege de beperkte kapitalisatie van bepaalde bedrijven waarin het Masterfonds kan beleggen. Aangezien het aantal aandelen in omloop daarvan beperkt is, kan de aankoop of verkoop ervan tot enkele weken in beslag nemen. Deze aandelen zijn mogelijk ook onderhevig aan snellere en grotere dalingen en stijgingen dan grotere kapitalisaties, met een dienovereenkomstig effect op de netto-inventariswaarde.

Garantie | Omdat het Fonds niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's (bedragen in euro):

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De toekomstige evolutie van de markt is wisselvallig en kan niet nauwkeurig worden voorspeld. De weergegeven ongunstige, gematigde en gunstige scenario's zijn voorbeelden op basis van de beste en slechtste prestaties, alsook de gemiddelde prestatie van het product in de loop van de afgelopen 10 jaar. De markten zouden in de toekomst zeer uiteenlopend kunnen evolueren. Uit het stressscenario blijkt dat u in extreme marktsituaties terecht kunt komen. De weergegeven cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, alsook de kosten die verschuldigd zijn aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Voorbeeld belegging: EUR 10.000

Scenario's		Indien u verkoopt na 1 jaar	Indien u verkoopt na 5 jaar (Aanbevolen periode van bezit)
Minimum	Er is geen minimaal gewaarborgd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 5.090	EUR 5.550
	Gemiddeld rendement per jaar	-49,10%	-11,10%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 7.920	EUR 7.040
	Gemiddeld rendement per jaar	-20,78%	-6,79%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 10.180	EUR 10.730
	Gemiddeld rendement per jaar	1,77%	1,42%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 12.750	EUR 12.390
	Gemiddeld rendement per jaar	27,54%	4,38%

Het ongunstige scenario deed zich voor bij een belegging tussen september 2017 en september 2022. Het gematigde scenario deed zich voor bij een belegging tussen januari 2014 en januari 2019. Het gunstige scenario deed zich voor bij een belegging tussen april 2013 en april 2018.

Wat gebeurt er als Sycomore Asset Management niet kan uitbetalen?

Deze ICB is een mede-eigendom van financiële instrumenten en deposito's die is afgescheiden van de portefeuillebeheermaatschappij. Indien Sycomore Asset Management failliet gaat, heeft dat geen gevolgen voor de activa van de ICB, die door de bewaarder worden bewaard. Indien de bewaarder failliet gaat, wordt het risico op financiële verliezen voor de ICB getemperd doordat de activa van de bewaarder wettelijk afgescheiden zijn van die van de ICB.

Wat zijn de kosten?

Het is mogelijk dat de persoon die u dit product verkoopt of die u adviezen hierover verstrekt, u vraagt extra kosten te betalen. In dat geval zal deze persoon u informeren over deze kosten en u de impact van deze kosten op uw belegging aantonen.

Kosten in de loop van de tijd (bedragen in euro):

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat:

- dat u in de loop van het eerste jaar het bedrag dat u heeft belegt, recupereert (jaarlijks rendement van 0%). Dat voor de andere aanhoudingsperiodes het product evolueert op de manier die aangegeven staat in het tussenliggend scenario.
- EUR 10.000 wordt belegt.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (Aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	EUR 662	EUR 1.501
Effect van de kosten per jaar (*)	6,71%	2,80% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt op het einde van de aanbevolen aanhoudingsperiode, er is voorzien dat uw gemiddeld rendement per jaar 4,22% bedraagt voor aftrek van kosten en 1,42% na aftrek van kosten.

Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent. Hij zal u informatie verstrekken over het bedrag.

Samenstelling van de kosten:

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Indien u verkoopt na 1 jaar
Instapkosten	5,00% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht.	EUR 500
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel.	EUR 0
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,30% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	EUR 124
Transactiekosten	0,00% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	EUR 0
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen en carried interest	15% incl. btw boven een netto jaarrendement dat hoger ligt dan de samengestelde index 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% €STR gekapitaliseerd met High Water Mark. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen 5 jaar.	EUR 39

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt minimaal 5 jaar vanwege de aard van de onderliggende beleggingen. De deelnemingsrechten van deze ICB zijn beleggingsvehikels op middellange termijn en moeten worden aangekocht met het oog op de diversificatie van zijn vermogen. U kunt elke dag de terugbetaling van uw deelbewijzen vragen. De terugkooptransaties worden dagelijks uitgevoerd. Wanneer de deelbewijzen worden aangehouden voor een periode die minder bedraagt dan de aanbevolen periode, kan de belegger worden afgestraft.

Hoe kan ik een klacht indienen?

U kunt een klacht indienen over het product of het gedrag van (i) het bedrijf SYCOMORE AM (ii) een persoon die advies geeft over dit product, of (iii) een persoon die dit product verkoopt, door een e-mail of een brief te richten aan de volgende personen, afhankelijk van de situatie:

- Indien uw klacht betrekking heeft op het product zelf of op het gedrag van de vennootschap SYCOMORE AM; gelieve de vennootschap SYCOMORE AM te contacteren via e-mail www.sycomore-am.com of per post, bij voorkeur met ontvangstbevestiging (Sycomore Asset Management – à l'attention de la direction risques et conformité – SYCOMORE AM - Service clients -14, avenue Hoche, 75008 Parijs, Frankrijk). De klachtenprocedure is beschikbaar op de website van het bedrijf (www.sycomore-am.com)
- Als uw klacht betrekking heeft op een persoon die advies geeft over het product of die het aanbiedt, neem dan rechtstreeks contact op met deze persoon.

Andere nuttige informatie

Informatie over prestaties in het verleden is beschikbaar op de volgende link: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Het aantal jaren waarvoor gegevens over prestaties in het verleden worden gepresenteerd: 5 of 10 jaar naargelang de introductiedatum van het deelnemingsrecht.

De in het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie van de toekomstige resultaten.

De informatie met betrekking tot de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze ICB, dat valt onder artikel 8 van de SFDR-verordening, worden gepromoot, is terug te vinden in de precontractuele SFDR-documentatie die beschikbaar is via de volgende link: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

De gegevens betreffende het beloningsbeleid van de beheermaatschappij zijn beschikbaar op onze website of op eenvoudig schriftelijk verzoek bij de beheermaatschappij.

Overeenkomstig de bepalingen van artikel L.621-19 van het Frans monetair en financieel wetboek (Code monétaire et financier) en het bemiddelingshandvest van de Autorité des marchés financiers kan de houder zich kosteloos tot de ombudsman van de Autorité des marchés financiers wenden, op voorwaarde dat (i) de houder SYCOMORE AM een schriftelijk verzoek heeft ingediend en niet tevreden is met het antwoord van SYCOMORE AM en (ii) dat geen enkele geschillenprocedure noch enig onderzoek van de Autorité des marchés financiers naar dezelfde feiten aan de gang is: mevrouw/mijnheer de ombudsman van de Autorité des marchés financiers, 17, Place de la Bourse - 75082 Parijs cedex 02 - www.amf-france.org