

Documento contenente le informazioni chiave



SYCOMORE SELECTION CREDIT (I)

Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale promozionale. Queste informazioni sono previste dalla legge e hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e permettere il confronto con altri prodotti.

Prodotto

SYCOMORE SELECTION CREDIT (Quota I)

(ISIN: FR0011288489)

FCP gestito da Sycomore Asset Management

Nome dell'iniziatore | Sycomore Asset Management

Sito internet | www.sycomore-am.com

Contatto | Chiamare il numero +33 (0) 1 44.40.16.00 per ulteriori informazioni

Autorità competente | L'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari, 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'Autorité des Marchés Financiers.

Documento prodotto il 01/01/2025.

Cos'è questo prodotto ?

Tipo

SYCOMORE SELECTION CREDIT è un OICVM costituito sotto forma di Fonds Commun de Placement di diritto francese (di seguito il "FCI" o l'"OIC").

Termine

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 del FCI, classificato come "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", è di realizzare, su un orizzonte d'investimento raccomandato di cinque anni, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials TR (cedole reinvestite) (LECFREU Index), in una forbice di sensibilità da 0 a +5 e secondo un processo d'investimento socialmente responsabile.

La strategia di investimento consiste in una selezione rigorosa di obbligazioni (compresi i titoli convertibili) e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario di emittenti privati o pubblici e assimilati, denominati in euro, ai quali il patrimonio netto sarà esposto in permanenza tra il 60% e il 100%, di cui al massimo il 20% per gli emittenti pubblici e assimilati. Inoltre, il patrimonio netto potrà essere esposto fino al 40% a strumenti derivati a sottostanti obbligazionari quotati sui mercati regolamentati internazionali o negoziati over-the-counter, tra cui CDS (credit default swap, solo a fini di copertura), per adeguare la sensibilità e l'esposizione del portafoglio, senza possibilità di sovraesposizione.

L'esposizione indiretta alle azioni, fornita dalle obbligazioni convertibili, sarà limitata al 10% del patrimonio netto.

Il team di gestione selezionerà titoli emessi da società di qualsiasi dimensione, integrate nel suo processo globale di analisi fondamentale, o da enti pubblici e assimilati, senza vincoli di rating o anche senza rating. L'attivo netto può quindi essere esposto fino in toto al rischio di credito delle società a piccola e media capitalizzazione (inferiore a un miliardo di euro). Tale selezione è altresì libera da ogni vincolo di ripartizione settoriale, ad eccezione di un limite fissato al 10% per i titoli di emittenti del settore finanziario (banche e assicurazioni).

In funzione del tasso di esposizione del patrimonio netto alle suddette classi di attività, il patrimonio netto potrà essere esposto tra lo 0% e il 40% a una selezione di strumenti del mercato monetario, quali i buoni del Tesoro e degli enti locali, i certificati di deposito, le carte commerciali, i buoni a medio termine e le accettazioni bancarie

Inoltre, il patrimonio netto del FCI potrà essere esposto fino al 20% ad obbligazioni e altri titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in una valuta diversa dall'euro, con il rischio di cambio limitato al 10% mediante l'attuazione di coperture delle valute estere; e fino al 25% ad obbligazioni e altri titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in euro ma di emittenti pubblici o privati situati al di fuori dell'area dell'euro (compresi emittenti dei paesi emergenti). Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è una componente completamente integrata nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre in permanenza almeno il 90% dell'attivo netto del FCI (liquidità esclusa).

Questa analisi e valutazione, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria

'SPICE' (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli SDG, 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), nella convinzione che una distribuzione equa sia un fattore importante per la performance sostenibile di un'impresa.

Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni SRI (nessun investimento in attività che hanno un impatto negativo comprovato sulla società o l'ambiente), un approccio tematico (prevalenza di temi quali la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno azionario (promozione delle pratiche ESG dell'impresa, in particolare attraverso il voto in assemblea generale), gli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo d'investimento) e best effort (investimento in imprese che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurano ancora tra le migliori dell'universo d'investimento in materia ESG).

Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCP 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" o a OICVM che attuano una strategia di ottenimento di un rendimento monetario, o a OICVM diversificati che attuano una strategia di performance assoluta con un'esposizione neutrale ai mercati obbligazionari o azionari, entro un limite complessivo del 10%, e può altresì ricorrere a depositi a termine entro un limite del 10%, presso istituti di credito con rating almeno BBB da parte delle agenzie summenzionate.

Termine ultimo di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso | Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas SA per le quote da iscrivere o registrate al portatore o al nominativo amministrato presso Euroclear, o presso IZNES per le quote da iscrivere o registrate al nominativo puro all'interno del Dispositivo di Registrazione Elettronica Condivisa (DEEP) IZNES, alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo (G +1), calcolato a G +2 a corso sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il terzo giorno lavorativo successivo.

Destinazione delle somme distribuibili | Accumulazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Quote dette "clean shares", destinate a tutti i sottoscrittori "controparte qualificata" ai sensi della direttiva 2004/39/CE, ai sottoscrittori "investitore professionale" ai sensi dell'articolo I dell'allegato II della direttiva 2014/65/CE e a tutti i sottoscrittori nell'ambito di servizi di gestione su incarico o di consulenza in materia di investimenti su base indipendente ai sensi della direttiva 2014/65/CE, per i quali i fornitori di tali servizi non sono autorizzati ad accettare, conservandoli, diritti, commissioni o qualsiasi altro vantaggio pecuniario o non pecuniario pagato o concesso dalla società di gestione o dal collocatore del FCI.

Il FCI si rivolge in particolare agli investitori con un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni e che cercano una diversificazione dei loro investimenti.

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:

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento ?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio basse. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Altri rischi materialmente rilevanti e non presi in considerazione dall'indicatore:
Rischio di credito | L'insolvenza o il declassamento della qualità creditizia di un emittente può ridurre il valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità | In presenza di volumi di scambio molto bassi un ordine di acquisto o di vendita può comportare notevoli variazioni di prezzo di una o più attività, che possono far diminuire il valore patrimoniale netto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti 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.

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 5 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.

Scenario sfavorevole : Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra settembre 2017 e settembre 2022

Scenario moderato : Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra agosto 2019 e agosto 2024

Scenario favorevole : Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra febbraio 2016 e febbraio 2021

La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (premio pagato).

Periodo di detenzione raccomandato : 5 anni

Esempio di investimento : 10 000 €

| Scenari : | | 1 anno | 5 anni |
|--------------------|--|-----------------|-----------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 7 270 € | 7 510 € |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -27,34 % | -5,57 % |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 8 040 € | 8 450 € |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -19,62 % | -3,31 % |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 9 520 € | 9 740 € |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -4,76 % | -0,53 % |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10 440 € | 10 770 € |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,37 % | 1,50 % |

Cosa accade se il 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 fallimento di Sycomore Asset Management, gli attivi dell'OIC sono custoditi dal depositario di quest'ultimo e non saranno interessati. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria dell'OIC è attenuato a causa della separazione giuridica delle attività del depositario da quelle dell'OIC.

Quali sono i costi ?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Costi nel tempo

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 disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 5 anni |
|--|---|---|
| Costi totali | 807 € | 1 354 € |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 8,15 % | 2,62 % |

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2,09 % prima dei costi e al -0,53% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione perché il soggetto che vende il prodotto può addebitare 7,00% dell'importo investito. Questo soggetto vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato ;
- il significato delle differenti categorie di costi.

| Costi una tantum di Ingresso o di uscita | | Incaso di uscita dopo 1 anno |
|--|--|------------------------------|
| Costi di Ingresso | 7,00% del vostro investimento prima che vi venga pagato | Fino a 700 € |
| Costi di uscita | Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. | 0 € |
| Costi correnti registrati ogni anno | | |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 0,60% del valore dell'investimento all'anno Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 56 € |
| Costi di transazione | 0,32% 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 dell'importo che viene acquistato e venduto. | 29 € |
| Costi accessori sostenuti in determinate condizioni | | |
| Commissioni di performance | 10% TTC au-delà de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex Financials TR. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni. | 21 € |

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

Periodo di detenzione raccomandato : 5 anni.

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 riscatto vengono eseguite quotidianamente.

Un meccanismo di swing pricing è stato istituito dalla società di gestione nell'ambito della valutazione del FCI e un meccanismo di massimale dei rimborsi può essere istituito anche dalla società di gestione, alle condizioni descritte nel prospetto dell'OIC.

L'investimento per una durata inferiore al periodo consigliato può penalizzare l'investitore.

Come presentare reclami ?

Puoi presentare un reclamo sul prodotto o sul comportamento (i) della società SYCOMORE AM (ii) da una persona che fornisce consigli su questo prodotto, o (iii) da una persona che vende questo prodotto inviando una e-mail o una posta ai seguenti soggetti, 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 soggetto.

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

I risultati ottenuti in passato non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

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 della compagnia 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 di legge.

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'Autorità dei mercati finanziari, il detentore potrà rivolgersi, gratuitamente, al difensore civico dell'Autorità dei mercati finanziari purché: (i) il detentore abbia effettivamente presentato una richiesta scritta ai servizi di SYCOMORE AM e non sia soddisfatto della risposta di SYCOMORE AM e (ii) che non siano in corso procedure contenziose né indagini dell'Autorité des marchés financiers riguardanti gli stessi fatti: signora/signor mediatore dell'Autorité des marchés financiers, 17, Place de la Bourse -75082 Paris cedex 02 - www.amf-france.org