

# Documento contenente le informazioni chiave



## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE (R)

### 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 ALLOCATION PATRIMOINE (Quota R)

(ISIN: FR0007078589)

FCP gestito da Sycomore Asset Management

**Nome dell'iniziatore** | Sycomore Asset Management

**Sito Internet** | [www.sycomore-am.com](http://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 27/01/2025.

### Cos'è questo prodotto ?

#### Tipo

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE è un OICVM, costituito sotto forma di Fondo Comune di Investimento di diritto francese (in questo caso il "FCI" o l'"OIC").

#### Termine

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 FCI è feeder del fondo Sycomore Next Generation (il "Fondo Master"), un comparto della SICAV lussemburghese (UCITS) Sycomore Fund Sicav.

L'obiettivo del FCI è realizzare, su un periodo di tre anni, una performance netta di commissioni superiore all'1% STR capitalizzato aumentato del 2,8% per le quote "I", investendo almeno il 95% e in via permanente nel Fondo Master e a titolo accessorio in liquidità. Il FCI investirà in quote "MF" del Fondo Master. La performance del fondo feeder può essere inferiore a quella del fondo master a causa delle proprie spese di gestione.

**Obiettivo di gestione e strategia d'investimento del Fondo master:**

La strategia d'investimento del Fondo Master (denominato in EUR) è socialmente responsabile e si basa su un'allocazione discrezionale del patrimonio netto tra diverse classi di attività. I due principali fattori trainanti della performance sono:

1. Una strategia "azioni", che espone tra lo 0% e il 50% del patrimonio netto ai seguenti attivi: azioni internazionali di qualsiasi capitalizzazione e di qualsiasi settore, compresi i paesi emergenti, strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter che consentono un'esposizione o una copertura a diversi settori, aree geografiche o capitalizzazioni e, in via accessoria, OICVM che offrono un'esposizione ai mercati internazionali, compresi i mercati emergenti. È incluso il rischio azionario delle obbligazioni convertibili.

2. Una strategia obbligazionaria che espone tra lo 0 e il 100% del patrimonio netto alle seguenti attività: obbligazioni e altri titoli di debito internazionali, compresi quelli dei mercati emergenti, e di emittenti pubblici o privati con qualsiasi rating o senza rating, strumenti derivati (future, opzioni e derivati OTC aventi come sottostanti obbligazioni quotate su mercati regolamentati internazionali o indici obbligazionari), a fini di esposizione o di copertura e, in via accessoria, OICVM che offrono esposizione alle obbligazioni, compresi quelli ad alto rendimento. In questo contesto, fino al 50% del patrimonio netto potrà essere esposto direttamente (e indirettamente fino al 10% tramite OICVM) a obbligazioni ad alto rendimento (con rating massimo BB + o equivalente), mentre l'esposizione a obbligazioni prive di rating è limitata al 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% alle seguenti attività monetarie al fine di proteggere il portafoglio da condizioni di mercato sfavorevoli: titoli negoziabili a breve termine di emittenti del settore pubblico o privato con rating minimo A o equivalente da parte delle suddette agenzie di rating o equivalente sulla base delle ricerche della società di gestione e, a titolo accessorio, OICVM monetari. Il team di gestione conduce la propria ricerca sul credito e non utilizza esclusivamente i

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 di investimento. L'esposizione complessiva del patrimonio netto ai mercati emergenti è limitata al 50%.

Questi driver di performance potranno essere integrati da una strategia accessoria che espone tra lo 0% e il 10% del patrimonio netto a OICVM che perseguono strategie di rendimento assoluto e hanno una bassa correlazione con gli indici di mercato.

Il Fondo Master non investirà più del 10% del patrimonio netto in OIC.

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. Tali strumenti saranno utilizzati a titolo complementare o di copertura degli investimenti in azioni o obbligazioni denominate in valute diverse dall'euro, mentre il rischio di cambio sarà gestito discrezionalmente da 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 (ambientale, sociale, di governance) è una componente completamente integrata nell'analisi fondamentale delle imprese 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). Questa analisi e valutazione, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria 'SPICE' (Society & Subcontractors, 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, subappaltatori 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 con un impatto negativo comprovato sulla società o l'ambiente), un approccio tematico (prevalenza dei temi legati alle sfide delle generazioni future attraverso quattro assi principali quali lo sviluppo sul lavoro, l'ambiente e il clima, lo sviluppo e l'inclusione della società e l'uso sostenibile della tecnologia), l'impegno azionario (promozione delle migliori pratiche ESG attraverso i diritti di voto), l'approccio best in universe (migliori attori dell'universo d'investimento) e, alternativamente, l'approccio best effort (imprese che fanno sforzi visibili in termini di sviluppo sostenibile, anche se non sono ancora tra i migliori attori dell'universo d'investimento 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](http://www.sycomore-am.com).

I principali limiti metodologici associati all'approccio extra-finanziario sono: (i) la disponibilità dei dati per effettuare l'analisi ESG; (ii) la qualità dei dati utilizzati nella valutazione della qualità e dell'impatto ESG, in quanto non esistono standard universali né audit sistematici da parte di terzi; (iii) la comparabilità dei dati, poiché non tutte le società pubblicano gli stessi indicatori; e (iv) l'uso di metodologie esclusive basate sull'esperienza e sulle competenze del personale della società di gestione.

Tenuto conto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse in precedenza dal

Fondo Master, quest'ultimo e il FCI rientrano nell'articolo 8 SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

Il FCI e il Fondo Master beneficiano del marchio ISR.

Termine ultimo di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso I 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 Elettronico Condiviso (DEEP) IZNES, alle ore 9 e a corso sconosciuto, ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato in G +1. I pagamenti relativi sono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo (G+2). Le condizioni di sottoscrizione e di rimborso del FCI feeder nel suo

Fondo master e i rischi a cui è esposto sono riportati nel prospetto del FCI feeder.

**Destinazione delle somme distribuibili** I Accumulazione

### Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Quote destinate a tutti i sottoscrittori, in particolare agli investitori con un orizzonte d'investimento minimo di tre anni e che cercano una diversificazione dei loro investimenti.

**Depositario** I BNP PARIBAS SA Il prospetto informativo, le relazioni annuali e i documenti periodici più recenti del Fondo master e del FCI feeder, 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](http://www.sycomore-am.com) o, gratuitamente, su semplice 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 presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-basse. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è 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 I A causa della possibilità per il Fondo Master di essere esposto fino al 100% a strumenti monetari e/o obbligazionari e/o a OICVM monetari. È possibile

che l'emittente di un titolo di debito (Stato, società) non sia più in grado di rimborsare il proprio debito o che il suo rating sia declassato e che tale situazione comporti una diminuzione del valore patrimoniale netto. Il rischio è tanto più elevato sui titoli speculativi ("high yield"), che possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del Fondo Master.

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. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e marcate rispetto alle large cap, influenzando indirettamente sul valore patrimoniale netto del fondo feeder.

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 3 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 marzo 2017 e marzo 2020

Scenario moderato : Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra aprile 2018 e aprile 2021

Scenario favorevole : Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra dicembre 2014 e dicembre 2017

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

Periodo di detenzione raccomandato : 3 anni

Esempio di investimento : 10 000 €

Scenari :		1 anno	3 anni
<b>Minimo</b>	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso</b>		
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>7 090 €</b>	<b>7 730 €</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,14 %	-8,23 %
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>8 450 €</b>	<b>8 620 €</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,48 %	-4,84 %
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>9 840 €</b>	<b>9 960 €</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,61 %	-0,15 %
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>11 350 €</b>	<b>11 090 €</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	13,49 %	3,50 %

## 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 3 anni
<b>Costi totali</b>	504 €	982 €
<b>Incidenza annuale dei costi (*)</b>	5,10 %	3,18 %

(\*) 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 3,03 % prima dei costi e al -0,15% al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione perché il soggetto che vende il prodotto può addebitare 3,00% 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		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Costi di Ingresso</b>	3,00% del vostro investimento prima che vi venga pagato	Fino a 300 €
<b>Costi di uscita</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 €
Costi correnti registrati ogni anno		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,94% del valore dell'investimento all'anno Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	188 €
<b>Costi di transazione</b>	0,00% 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.	0 €
Costi accessori sostenuti in determinate condizioni		
<b>Commissioni di performance</b>	15% tasse incluse oltre l'indice €STR capitalizzato aumentato del 2,00%, con High Water Mark. 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.	16 €

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

**Periodo di detenzione raccomandato : 3 anni.**

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 supporti d'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 riscatto vengono eseguite quotidianamente. 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](mailto: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](http://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](http://www.amf-france.org)