

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 PARTNERS (Quota R)

(ISIN: FR0010601906)

FCP gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

Nome dell'ideatore I Sycomore Asset Management

Sito internet I www.sycomore-am.com

Contatto I Chiamare il numero (01) 44.40.16.00 per maggiori informazioni

Autorità competente I 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 I 29/12/2023

Avvertenza

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo I SYCOMORE PARTNERS è un OICVM, costituito sotto forma di Fondo comune d'investimento (FCP) di diritto francese.

Durata I L'OIC è stato costituito il 5 marzo 2008 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 I L'obiettivo del FCP 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") si basa su un'analisi fondamentale rigorosa delle società, con l'obiettivo di identificare le società di qualità la cui quotazione borsistica non è rappresentativa del valore intrinseco stimato, senza restrizioni di settore o di capitalizzazione delle società target. Il portafoglio può quindi essere totalmente esposto al rischio di credito di società di 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 azionari (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 completamente integrata nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre in permanenza almeno il 90% del patrimonio netto investito in azioni (sono escluse tutte le altre attività ammissibili e in particolare gli OIC, gli strumenti del mercato monetario, gli strumenti derivati e la liquidità). Tale analisi valutativa, condotta secondo il nostro metodo interno "SPICE" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra le parti interessate (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante 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 degli azionisti (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 compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non sono ancora tra le migliori dell'universo d'investimento in materia ESG). Di conseguenza, l'universo d'investimento idoneo del fondo viene ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, ossia le azioni quotate sui mercati internazionali (principalmente europei) e coperte dalla nostra analisi 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.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, e in particolare ai fini della gestione dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari, il FCP potrà investire negli strumenti finanziari seguenti:

- 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.

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 12.00 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 Qualsiasi sottoscrittore.

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 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 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 ed è pertanto poco probabile che un eventuale deterioramento della situazione sui mercati finanziari possa influire sulla nostra capacità di effettuare i pagamenti.

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: 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	4.120 €	4.960 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-58,79%	-13,08%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.890 €	8.140 €
	Rendimento medio annuo	-21,05%	-4,02%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.190 €	10.110 €
	Rendimento medio annuo	1,89%	0,22%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13.050 €	11.850 €
	Rendimento medio annuo	30,52%	3,46%

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra settembre 2017 e settembre 2022, quello moderato tra novembre 2015 e novembre 2020 mentre quello favorevole tra gennaio 2014 e gennaio 2019.

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 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 5 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	490 €	1.355 €
Incidenza annuale dei costi (*)	4,96%	2,61% 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 2,83% al lordo dei costi e allo 0,22% 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	1,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	104 EUR
Costi di transazione	0,48% 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.	47 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.	40 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