

Doelstelling

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen verkoopmateriaal. 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 PARTNERS (Deelnemingsrecht P)

(ISIN-code: FR0010738120)

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 PARTNERS is een icbe, opgericht onder de vorm van een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht.

Duur | De icb is opgericht op 5 maart 2008 en de voorziene bestaansduur bedraagt 99 jaar. Zij kan voordien worden vereffend of gefuseerd op beslissing van de beheermaatschappij, mits de houders van deelnemingsrechten daar voorafgaand over worden ingelicht en de voorwaarden die zijn vastgelegd in de geldende regelgeving in acht worden genomen.

Doelstellingen | De doelstelling van het GBF 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 beleggingshorizon van vijf jaar via een strikte selectie van Europese en internationale aandelen met integratie van bindende ESG-criteria, gekoppeld aan een discretionaire mutatie van de blootstelling van de portefeuille aan de aandelenmarkten in functie van de marktopportunities.

De aandelenselectie ('stock-picking') 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 waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een land van de Europese Economische Ruimte (EER) en/of in het Verenigd Koninkrijk en/of Zwitserland bedragen tussen 75% en 100% van het nettovermogen (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, Social, Governance) is een volledig geïntegreerd onderdeel van de fundamentele bedrijfsanalyse van ons beleggingsuniversum en dekt permanent ten minste 90% van het deel van het nettovermogen 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 (investeerders, 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 ISR-uitsluitingen (geen investeringen in activiteiten met een aantoonbare negatieve impact op de vennootschap 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 (beleggen in bedrijven die zichtbare inspanningen leveren op het vlak van duurzame ontwikkeling, ook al behoren ze nog niet tot de beste van het beleggingsuniversum inzake ESG). Bijgevolg wordt het in aanmerking komende beleggingsuniversum van het fonds met ten minste 20% verlaagd ten opzichte van het oorspronkelijke universum, namelijk aandelen die genoteerd zijn op internationale (voornamelijk Europese) markten en die worden gedekt door onze ESG-analyse. Meer gedetailleerde informatie hierover is beschikbaar in het prospectus van het GBF en in ons Engagementbeleid dat beschikbaar is op onze site 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 GBF 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 gereguleerde 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 monetaire 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.

Bestemming van de inkomsten | Kapitalisatie

Uiterste tijdstip voor centralisatie van inschrijvings-/terugkooporders |

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 12 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).

Retailbeleggersdoelgroep I Sycomore Partners is bedoeld voor alle soorten beleggers

Bewaarder I 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 ons vermogen om u te betalen hierdoor zou worden aangetast.

Kredietrisico I Vanwege de mogelijkheid voor het fonds om tot 25% in geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icbe's te beleggen. Het is mogelijk dat een 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 vereffeningsswaarde.

Tegenpartijrisico I 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.

Liquideitsrisico I Vanwege de lage kapitalisatie van bepaalde bedrijven waarin het GBF kan beleggen. Aangezien zij beperkt in aantal zijn op de markt, kan hun aankoop of verkoop 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 van het GBF.

Garantie I 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 marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen 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 kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, evenals alle kosten die u betaalt 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 4.120 | EUR 4.950 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | -58,78% | -13,12% |
| Ongunstig | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | EUR 7.830 | EUR 7.760 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | -21,69% | -4,94% |
| Gematigd | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | EUR 10.120 | EUR 9.720 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | 1,18% | -0,57% |
| Gunstig | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | EUR 12.970 | EUR 11.300 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | 29,74% | 2,47% |

Dit type ongunstig scenario deed zich voor bij een belegging tussen september 2017 en september 2022, gematigd tussen november 2015 en november 2020 en gunstig tussen januari 2014 en januari 2019.

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 verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging. Indien u in het kader van een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract in dit product belegt, houdt dit document geen rekening met de contractkosten.

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 belegd, 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 belegd.

| | Als u uitstapt na 1 jaar | Als u uitstapt na 5 jaar (Aanbevolen periode van bezit) |
|--|-----------------------------|--|
| Totale kosten | EUR 752 | EUR 1.883 |
| Effect van de kosten per jaar (*) | 7,65% | 3,72% 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 3,15% bedraagt voor aftrek van kosten en -0,57% 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:

| Enmalige 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 | 1,80% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar. | EUR 171 |
| Transactiekosten | 0,48% 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 46 |
| 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 35 |

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 in functie van de oprichtingsdatum 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