

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE



SYCOMORE OPPORTUNITIES (A)

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 OPPORTUNITIES (Quota A)

ISIN I FR0010120931

FCP gestito da Sycomore Asset Management

Nome dell'iniziatore I Sycomore Asset Management

Sito internet I www.sycomore-am.com

Contatto I Chiamate il +33 (0)1 44.40.16.00 per maggiori informazioni

Autorità competente I 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: 16/04/2026

Cos'è questo prodotto?

Tipo

SYCOMORE OPPORTUNITIES è un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM), costituito sotto forma di Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese (qui il "FCI" o l'"OIC").

Termine

L'OIC è stato creato l'11 ottobre 2004 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 comune di investimento di diritto francese Sycomore Partners (il "fondo Master"). Sycomore Opportunities è investito in via permanente almeno per il 95% del suo attivo netto in quote "MF" del suo fondo Master e fino al 5% del suo attivo netto in liquidità.

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

L'obiettivo del fondo Master è di realizzare una performance superiore a quella dell'indice composito 50% STOXX Europe 600 Net Total Return + 50% ESTR capitalizzato, su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di 5 anni, attraverso una selezione rigorosa di azioni europee e internazionali che integrano criteri ESG vincolanti, associata a una variazione discrezionale dell'esposizione del portafoglio ai mercati azionari, in funzione delle opportunità di mercato. Questo obiettivo è valutato al netto delle spese.

La selezione delle azioni ("stock picking") nel fondo Master si basa su un rigoroso processo di analisi fondamentale delle imprese, che include le questioni ambientali, sociali e di governance (ESG), al fine di identificare società di qualità la cui valorizzazione borsistica non è rappresentativa del valore intrinseco stimato, senza vincoli di settore o di capitalizzazione delle società target. Il portafoglio può quindi essere esposto fino al 100% a società a piccola o media capitalizzazione (inferiore a un miliardo di euro).

Le azioni di emittenti con 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 (fatto salvo il rispetto in qualsiasi momento da parte del fondo Master delle condizioni di idoneità per i piani di risparmio in azioni (PEA)).

Le azioni di emittenti con sede al di fuori di questi paesi (compresi i paesi emergenti) possono rappresentare fino al 10% dell'attivo netto del FCI.

L'esposizione globale ai mercati azionari può variare da 0% a 100%, ma il portafoglio rimane comunque investito in permanenza per almeno il 75% in strumenti idonei al PEA.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG è una componente completamente integrata nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre in modo permanente almeno il 90% della quota del patrimonio netto investita in azioni (sono esclusi tutti gli altri attivi idonei, in particolare OIC, strumenti del mercato monetario, strumenti derivati e liquidità). Questa analisi e valutazione, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria SPICE (Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment), mira in particolare a comprendere la ripartizione del valore creato da un'azienda tra le sue parti interessate (investitori, ambiente, clienti, dipendenti, fornitori e società civile), nella convinzione che una distribuzione equa sia un fattore importante per la performance sostenibile di un'azienda.

Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni di Sycomore AM (nessun investimento in determinate attività che hanno un impatto negativo comprovato sulla società o sull'ambiente), l'impegno azionario (promozione delle pratiche ESG dell'impresa, in particolare attraverso il voto nell'assemblea generale), gli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di 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 di investimento in ambito ESG).

Ulteriori informazioni sono disponibili nel prospetto del Fondo Master e nella nostra Politica d'Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

In aggiunta agli investimenti in azioni, e in particolare per gestire l'esposizione del portafoglio ai mercati azionari, il fondo Master potrà investire nei seguenti strumenti finanziari:

- Strumenti del mercato monetario, come buoni del Tesoro e di enti locali, certificati di deposito, commercial paper, buoni a medio termine e accettazioni bancarie;
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter (fino al 100% dell'attivo netto) per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, al rischio di credito o per coprire il rischio di cambio, a discrezione del team di gestione;
- OIC monetari o idonei al PEA ma con l'obiettivo di realizzare una performance di tipo monetario (fino al 10% dell'attivo netto).

L'esposizione al rischio di cambio per l'azionista che investe in euro è limitata al 25% del patrimonio netto del fondo.

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 classi di azioni da immatricolare o immatricolate al portatore o al nominativo amministrato in Euroclear, o presso IZNES per le classi di azioni da immatricolare o immatricolate al nominativo puro nel sistema di Registrazione Elettronica dei Partecipanti (DEEP) IZNES, alle 10:00 a corso sconosciuto, in ogni giorno di calcolo 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).

Depositario I BNP PARIBAS SA.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, nonché tutte le altre informazioni pratiche e in particolare dove trovare l'ultima quotazione delle quote del FCI e del suo fondo Master sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o gratuitamente su semplice domanda scritta a: SYCOMORE AM - Service clients - 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Destinazione degli importi distribuibili I Capitalizzazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Quota destinata a tutti i sottoscrittori.

A causa del rischio significativo associato a un'esposizione indiretta alle azioni, attraverso l'investimento del fondo nel suo fondo Master, questo fondo è destinato soprattutto a investitori disposti a sostenere le forti variazioni insite nei mercati azionari e con un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso



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 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 conto dall'indicatore:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo master di avere un'esposizione fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o OICVM monetari, l'emittente di un titolo di debito (Stato, società) potrebbe non essere più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating venga declassato, con una conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto.

Rischio di controparte I A causa della possibilità per il

FCP di concludere contratti derivati over-the-counter. Si tratta del rischio che una controparte risulti inadempiente e non sia più in grado di restituire al FCP fondi che le sarebbero normalmente dovuti nell'ambito di una transazione, come depositi di garanzia o valore di mercato positivo di una transazione. Questo rischio è limitato al 10% massimo del patrimonio netto per controparte. In caso di default di una controparte, il valore patrimoniale netto potrà diminuire.

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. Tali azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e marcate rispetto ai titoli ad elevata capitalizzazione, influenzando così 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 giugno 2019 e giugno 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	4 880 €	5 270 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-51,24 %	-12,03 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 530 €	8 290 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-24,74 %	-3,68 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9 580 €	9 300 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,16 %	-1,43 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 120 €	11 770 €
	Rendimento medio per ciascun anno	21,16 %	3,32 %

Cosa accade se il Sycomore Asset Management non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Questo OIC è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di Sycomore Asset Management, le attività dell'OIC sono conservate dal depositario di quest'ultimo e non saranno interessate. In caso di fallimento del depositario, il rischio di perdita finanziaria dell'OIC è attenuato dalla separazione legale degli attivi del depositario da quelli 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	In caso di disinvestimento
	dopo 1 anno	dopo 5 anni
Costi totali	668 €	1 406 €
Incidenza annuale dei costi (*)	6,77 %	2,81 %

(*) 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 1,38 % prima dei costi e al -1,43 % al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione perché il soggetto che vende il prodotto può addebitare (5,00% 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	5,00% del vostro investimento prima che vi venga pagato	Fino a 500 €
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	1,77% del valore dell'investimento all'anno Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	168 €
Costi di transazione	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		
Commissioni di performance	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 varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	0 €

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. La società di gestione ha implementato un meccanismo di swing pricing e potrebbe anche attuare un meccanismo di limitazione dei rimborsi, alle condizioni descritte nel prospetto dell'OIC. L'investimento per una durata inferiore al periodo consigliato può penalizzare l'investitore.

Come presentare reclami?

È possibile presentare un reclamo relativo al prodotto o al comportamento (i) della società SYCOMORE AM (ii) da una persona che fornisce consulenza su questo prodotto, o (iii) da una persona che vende tale prodotto inviando una e-mail o una lettera per posta alle seguenti persone, a seconda dei casi:

- Se il reclamo riguarda il prodotto stesso o il comportamento della società SYCOMORE AM: contattare 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>

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.

In conformità alle disposizioni dell'articolo L.621-19 del codice monetario e finanziario e alla carta di mediazione dell'Autorità dei mercati finanziari, l'azionista potrà adire, gratuitamente, il difensore civico dell'Autorità dei mercati finanziari a condizione che (i) il titolare abbia effettivamente presentato una richiesta scritta ai servizi di SYCOMORE AM e non sia soddisfatto della risposta di SYCOMORE AM e (ii) che non sia in corso alcuna procedura giudiziaria, né alcuna indagine dell'Autorità dei mercati finanziari, riguardante gli stessi fatti: signor/signora Difensore civico dell'Autorità dei mercati finanziari, 17, Place de la Bourse - 75082 Paris cedex 02 - www.amf-france.org