Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite la información de este documento para ayudarle a comprender las características del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

SYCOMORE SELECTION CREDIT (Participación R)
ISIN FR0011288513

Fondo de inversión colectiva gestionado por Sycomore Asset Management, UCITS V

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo, clasificado como de «renta fija y otros títulos de deuda denominados en euros» es lograr una rentabilidad superior a la del índice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index (cupones reinvertidos) en un horizonte de inversión recomendado de cinco años y dentro de una horquilla de sensibilidad de 0 a 5, siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable.

La estrategia de inversión consiste en una selección rigurosa de bonos (incluidos los convertibles) y otros títulos de deuda o monetarios de emisores privados o públicos y similares, denominados en euros, y a los que el patrimonio expuesto estará expuesto en todo momento entre un 60% y un 100%, del cual un 20% como máximo en emisores públicos y similares. De forma complementaria, el patrimonio neto podrá estar expuesto hasta en un 40% a instrumentos derivados con subyacentes de renta fija negociados en los mercados regulados internacionales o extrabursátiles, incluidos CDS (credit default swaps, únicamente con fines de cobertura), con el fin de ajustar la sensibilidad y la exposición de la cartera, sin posibilidad de sobreexposición. La exposición indirecta a la renta variable, generada por los bonos convertibles, se limitará al 10% del patrimonio.

El equipo de gestión seleccionará títulos emitidos por empresas de todo tipo de capitalización, integradas en su proceso global de análisis fundamental, o por entidades públicas y similares, sin restricciones de calificación o incluso sin calificación. Por consiguiente, el patrimonio neto podrá estar expuesto en su totalidad a empresas de pequeña o mediana capitalización (inferior a 1.000 millones de euros). Asimismo, esta selección está libre de cualquier limitación en cuanto a distribución sectorial, salvo un límite del 10% para los valores de emisores del sector financiero. Dependiendo del porcentaje de exposición del patrimonio neto a las clases de activos mencionadas anteriormente, el patrimonio neto podrá estar expuesto entre un 0% y un 40% a una selección de valores monetarios, denominados en euros, de emisores públicos y similares o privados, que tengan su domicilio social en un país miembro de la OCDE, que cuenten con una calificación mínima de A-3 de la agencia Standard & Poor's o equivalente (Moody's y Fitch Ratings).

Por otra parte, el patrimonio del fondo podrá estar expuesto hasta el 20% a bonos y otros títulos de deuda o instrumentos monetarios denominados en una divisa distinta al euro; el riesgo de divisas se limita al 10% por la adopción de coberturas de divisas; y hasta el 25% a bonos y otros títulos de deuda o instrumentos monetarios denominados en euros, pero de emisores públicos o privados radicados fuera de la zona euro (incluidos los emisores de los países emergentes).

El proceso de análisis, calificación y selección ESG (medioambientales, sociales, de gobierno corporativo) es un componente totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y ofrece en todo momento al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluida la liquidez). Dicho análisis y calificación, de acuerdo con nuestra metodología propia «SPICE» (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), tiene por objeto comprender la distribución del valor creada por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa asimismo en las exclusiones ISR (ninguna inversión en actividades que tengan un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante votación en junta general), los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión ESG). Por consiguiente, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, es decir, los bonos y otros títulos de crédito denominados en euros que hayan sido objeto de un análisis ESG efectivo por Sycomore AM. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El patrimonio neto puede estar expuesto a OICVM de tipo «monetario» o «monetario a corto plazo», o a OICVM que apliquen una estrategia de obtención de rendimiento monetario, o a OICVM diversificados que apliquen una estrategia de rentabilidad absoluta con una exposición neutral a los mercados de renta fija o de renta variable, hasta un máximo total del 10%, y puede recurrir también a depósitos a plazo hasta un límite del 10% en entidades de crédito que cuenten con una calificación mínima de BBB de las agencias mencionadas anteriormente.

Índice de referencia I Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond (cupones reinvertidos).

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I El fondo capitaliza (reinvierte) sus ingresos. Las solicitudes de suscripción y de reembolso (en número entero o fracción participaciones o en importe) se tramitan diariamente por BNP Paribas Securities Services cada día de cálculo del valor liquidativo (D) a las 12:00 horas y se ejecutan al valor liquidativo del día siguiente (D+1) calculado en D+2 a precio desconocido. Los pagos correspondientes se realizan al segundo día hábil siguiente (D+3).

La Sociedad gestora ha establecido un mecanismo de precio oscilante (swing pricing)
en el marco de la valoración del fondo. Para más información, consulte el folleto del fondo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

A menor riesgo *A mayor riesgo*



Rentabilidad potencialmente menor *Rentabilidad potencialmente mayor*

1	2	**3**	4	5	6	7

El indicador de riesgo y remuneración de nivel 3 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

El indicador sintético puede verse afectado por el mecanismo de precio oscilante (swing pricing) con umbral de activación, ya que puede aumentar la volatilidad del valor liquidativo del fondo. La sociedad gestora estará facultada para aplicar este mecanismo de conformidad con la Política del precio oscilante (swing pricing) de Sycomore Asset Management.

- Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- La categoría de riesgo asignada al fondo no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito I La insolvencia de un emisor o el deterioro de su calificación crediticia puede hacer bajar el valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Con volúmenes de negociación muy bajos, una orden de compra o de venta puede provocar variaciones importantes en el precio de uno o varios activos, lo que puede hacer descender el valor liquidativo.

Garantía I El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

Los gastos y comisiones que usted soporta se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones; estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

El porcentaje indicado es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de su inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,20%*
Gastos detraídos del subfondo en ciertas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	0,25%**

Método: 10,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index.

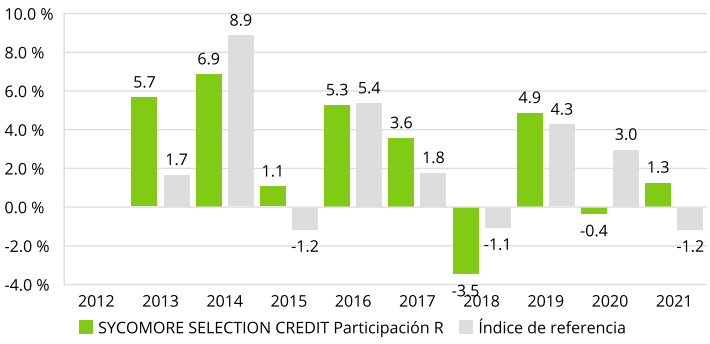
Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Podrá obtener información acerca de los gastos de entrada y salida que efectivamente pagará a través de su asesor financiero o distribuidor.

*** Los gastos corrientes** se basan en los gastos del ejercicio anterior. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:
- comisiones de rentabilidad;
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

Comisiones de rentabilidad superior: ** Ejercicio cerrado a 31/12/2021. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre el patrimonio neto del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y el patrimonio de un OIC ficticio que alcanza la rentabilidad de su índice de referencia y sigue el mismo patrón de suscripciones y reembolsos que el fondo real, en esa misma fecha. Si la diferencia es negativa, este importe constituye una rentabilidad inferior que deberá recuperarse en los años siguientes, antes de poder realizar una nueva provisión en concepto de la comisión de rentabilidad superior. Cada vez que se calcula el valor liquidativo (VL), la comisión de rentabilidad superior está sujeta a una provisión siempre que el patrimonio neto, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sea superior al del OIC ficticio en el periodo de observación, o una recuperación de la provisión limitada a la asignación existente en caso de rentabilidad inferior. En caso de reembolsos durante el periodo, la gestora deducirá y cobrará de forma definitiva la parte proporcional de la provisión constituida, correspondiente al número de acciones reembolsadas. Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycomore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura.

La rentabilidad que se muestra en este gráfico incluye todos los gastos.

Fecha de creación del fondo I 2012

Fecha de lanzamiento de la participación R I 1/9/2012

Divisa de referencia I Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como otra información práctica pueden consultarse en nuestro sitio web www.sycomore-am.com o solicitarse por escrito a: SYCOMORE AM - Service clients - 14, avenue Hoche, 75008 París, Francia.

El valor liquidativo del fondo puede consultarse en www.sycomore-am.com o solicitarse por escrito en la dirección arriba indicada.

Fiscalidad I El fondo no reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según el régimen fiscal del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

Sello ISR I El fondo cuenta con el sello ISR francés y/o equivalente en otros países.

SYCOMORE Asset Management únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en Francia y está regulado por la Autoridad de los mercados financieros francesa (Autorité des marchés financiers, AMF). SYCOMORE Asset Management está autorizada en Francia y está regulada por la Autoridad de los mercados financieros francesa (Autorité des marchés financiers, AMF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 10/02/2022.