

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 RESPONSABLE (Participación A) ISIN FR0013076452

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

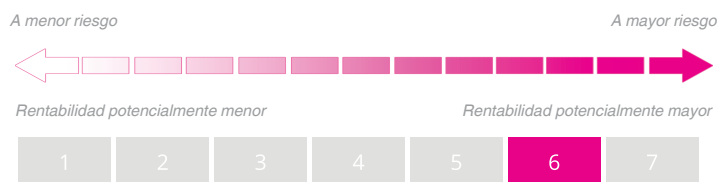
- Instrumentos de los mercados de renta fija con una calificación mínima de BBB- y/o monetarios, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	5,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,50%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

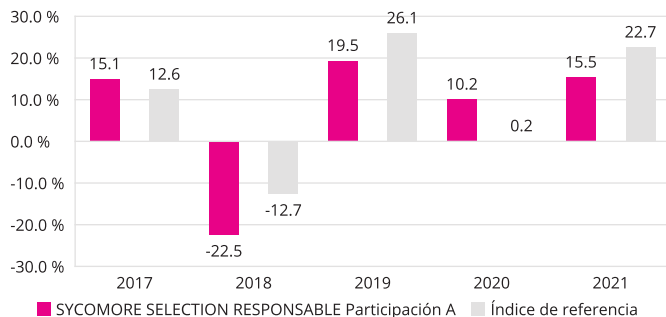
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior :** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, disponible en nuestro sitio web www.sycamore-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 | 2011

Fecha de lanzamiento de la participación A | 9/2/2016

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SA.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como otra información práctica pueden consultarse en nuestro sitio web www.sycamore-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.sycamore-am.com o solicitarse por escrito en la dirección arriba indicada.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad | El fondo 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 de inversión colectiva pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

Sello | **ISR** | El Fondo cuenta con el sello ISR francés y/o equivalente de 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación I CHF H) ISIN FR0050000993

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas

como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

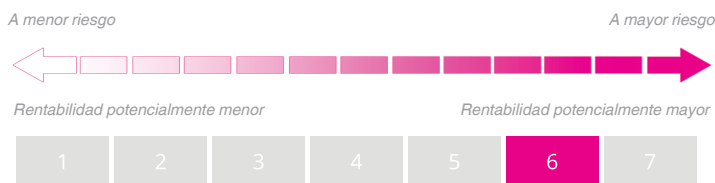
- Instrumentos de los mercados de renta fija con una calificación mínima de BBB- y/o monetarios, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

*** Dado que la participación se ha creado recientemente, los gastos corrientes** se basan en una estimación de los gastos del ejercicio. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

- las comisiones de rentabilidad superior,

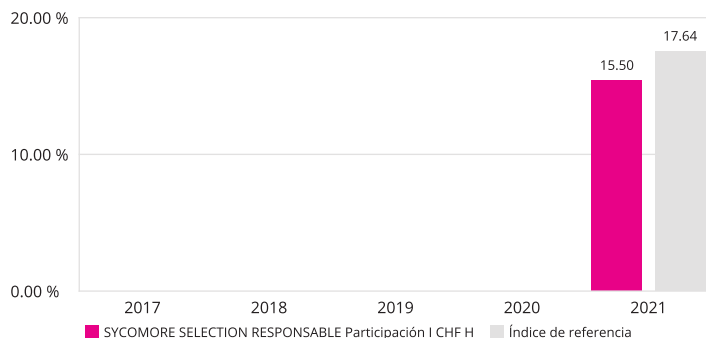
- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

** La participación se ha creado recientemente.

Comisiones de rentabilidad superior: *** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación I CHF H I 30/10/2020

Divisa de referencia I Franco suizo (CHF)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio I BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según su régimen fiscal, 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.

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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación I)

ISIN FR0010971705

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo

comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

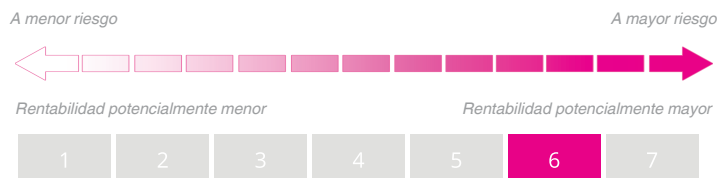
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%**
-------------------	---------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

*** Los gastos corrientes** se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

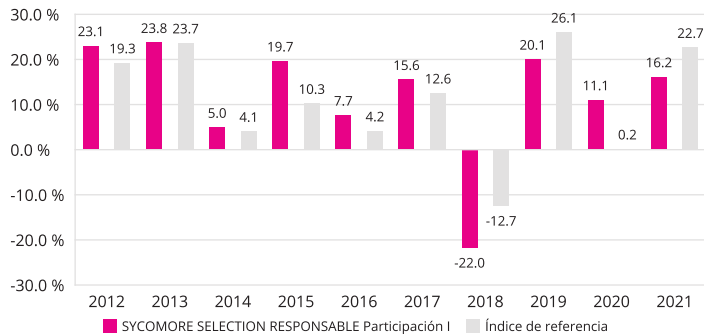
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 | 2011

Fecha de lanzamiento de la participación | 24/1/2011

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario | BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad | El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según su régimen fiscal, 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 | El Fondo cuenta con el sello ISR francés y/o equivalente.

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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación I GBP H) ISIN FR0050000985

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo

comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

- Instrumentos de los mercados de renta fija con una calificación mínima de BBB- y/o monetarios, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

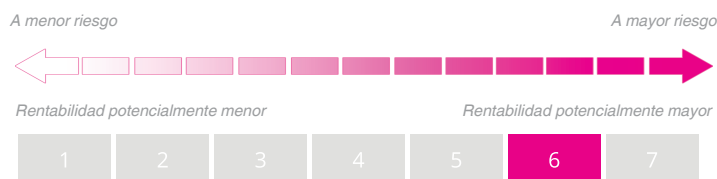
Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I

Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

*** Dado que la participación se ha creado recientemente, los gastos corrientes** se basan en una estimación de los gastos del ejercicio. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

- las comisiones de rentabilidad superior,

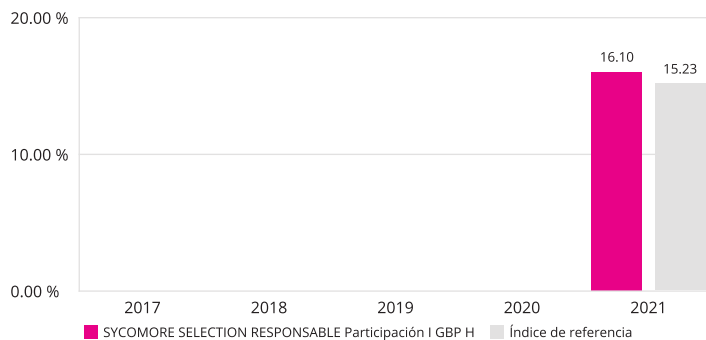
- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

** La participación se ha creado recientemente.

Comisiones de rentabilidad superior: ** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación I GBP H I 30/10/2020

Divisa de referencia I GBP H

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio I BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según su régimen fiscal, 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.

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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación I USD H) ISIN FR0013320314

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice. La estructura de la cartera no tiene que reflejar necesariamente la composición del índice de referencia.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

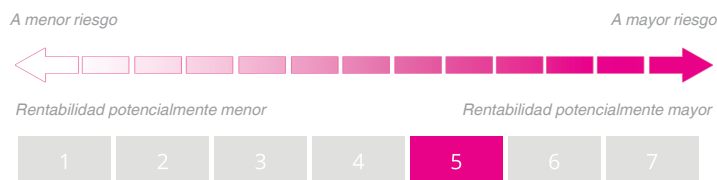
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 5 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%*
-------------------	--------

Gastos detrados del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

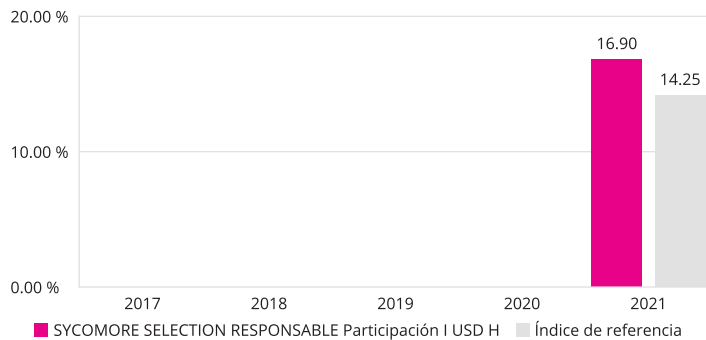
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, disponible en nuestro sitio web www.sycamore-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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación I USD H I 14/6/2018

Moneda de referencia I Dólar estadounidense (USD)

La participación estuvo inactiva hasta 2020, por lo que no dispone de datos de rentabilidad hasta la fecha.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario I BNP PARIBAS SA.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como otra información práctica pueden consultarse en nuestro sitio web www.sycamore-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.sycamore-am.com o solicitarse por escrito en la dirección arriba indicada.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo 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 de inversión colectiva 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación ID)

ISIN FR0012719524

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

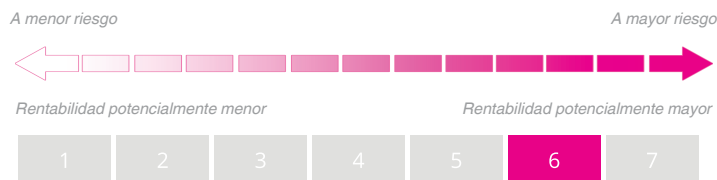
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización y/o reparto

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso | Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 | Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez | Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

Garantía | 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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

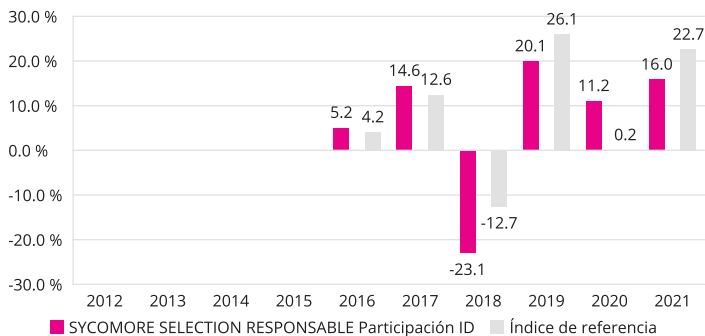
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 | 2011

Fecha de lanzamiento de la participación ID | 19/5/2015

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad | El fondo 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 de inversión colectiva pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

Sello ISR | 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación ID2)

ISIN FR0013277175

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas

como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

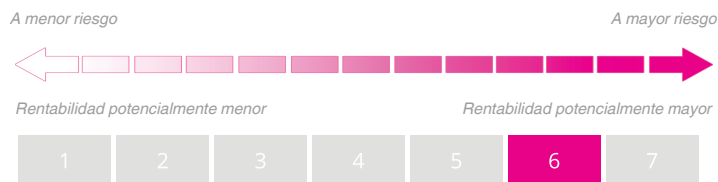
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización y/o reparto

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	7,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,00%*
-------------------	--------

Gastos detrados del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

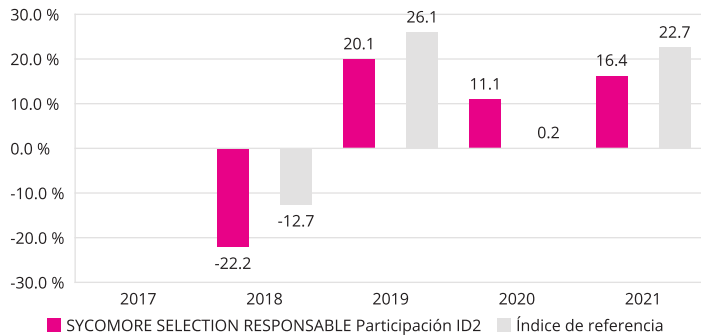
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 | 2011

Fecha de lanzamiento de la participación ID2 | 18/9/2017

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad | El fondo 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 de inversión colectiva pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

Sello ISR | 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación R)

ISIN FR0011169341

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas

como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

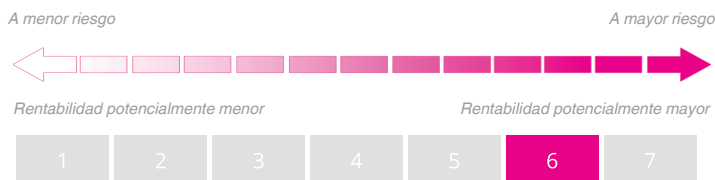
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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 detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de su inversión.

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,00%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

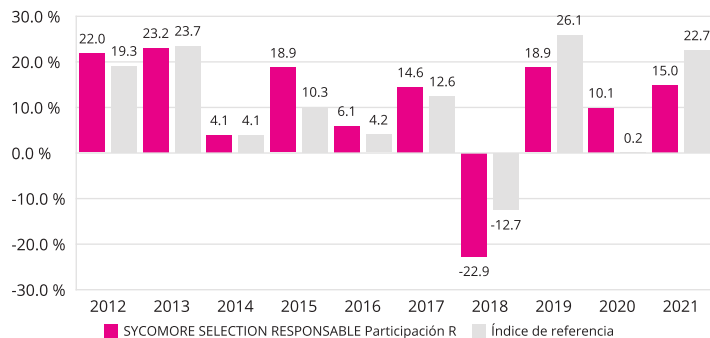
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior :** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, disponible en nuestro sitio web www.sycamore-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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación R I 22/12/2011

Divisa de referencia I Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio I BNP PARIBAS SA.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como otra información práctica pueden consultarse en nuestro sitio web www.sycamore-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.sycamore-am.com o solicitarse por escrito en la dirección arriba indicada.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo 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 de inversión colectiva 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación R USD H) ISIN FR0013320306

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

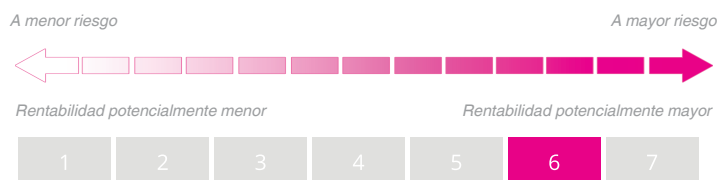
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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 detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de su inversión.

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,00%*
-------------------	--------

Gastos detrados del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

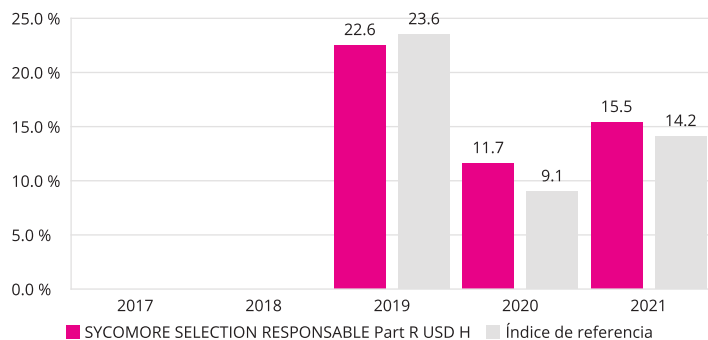
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación R USD H I 14/6/2018

Moneda de referencia I Dólar estadounidense (USD)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositarario I BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo 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 de inversión colectiva 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación RP)

ISIN FR0010971721

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

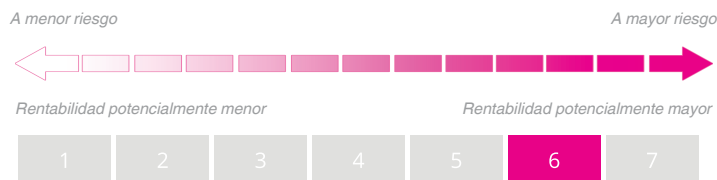
- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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 detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de su inversión.

Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,00%*
-------------------	--------

Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,00%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Euro Stoxx TR.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

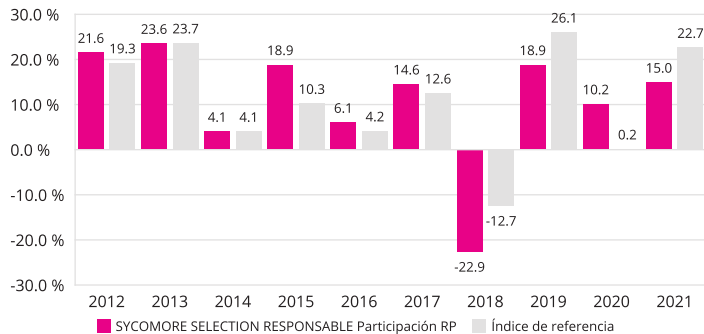
- las comisiones de rentabilidad superior,

- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

**** Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 31/3/2022. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre los activos netos del fondo, antes de deducir cualquier comisión de rentabilidad superior, y los activos netos 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 (del 15% de la rentabilidad superior) siempre que los activos netos, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sean superiores a los del OIC ficticio en el periodo de observación y la rentabilidad del fondo sea estrictamente positiva en el ejercicio, 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.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo de inversión colectiva, 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 | 2011

Fecha de lanzamiento de la participación RP | 24/1/2011

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad | El fondo 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 de inversión colectiva pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

Sello ISR | 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 y están actualizados a 1/10/2022.

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 RESPONSABLE (Participación Z)

ISIN FR0014006PY9

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo, clasificado como «de renta variable de los países de la zona euro», es ofrecer a sus suscriptores, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia Euro Stoxx Total Return, según un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La selección de valores se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, para encontrar empresas de calidad cuya valoración bursátil no represente el valor intrínseco estimado, sin restricciones sectoriales o de capitalización bursátil de las empresas objetivo. Las acciones de empresas de pequeña capitalización, es decir, que tienen una capitalización inferior a 7.000 millones de euros, podrán representar hasta el 100% de la cartera. La exposición de la cartera a renta variable de los países de la zona euro oscila entre el 60% y el 100%, y la cartera invierte en todo momento un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al Plan de ahorro en acciones (PEA) de Francia. La cartera podrá tener una exposición de hasta el 10% a acciones de empresas cotizadas en mercados de fuera de la zona euro como Suiza, Gran Bretaña, Noruega o Estados Unidos.

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% de los activos netos 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 también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático

(preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y 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). 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 fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Así, la ponderación o la presencia de una empresa en la cartera es totalmente independiente de la ponderación o la presencia de la misma empresa en el índice.

Además de las inversiones en renta variable, el fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:

- Instrumentos de los mercados de renta fija y/o monetario, públicos o privados, hasta el 25% del patrimonio.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OTC), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I Euro Stoxx Total Return (dividendos reinvertidos)

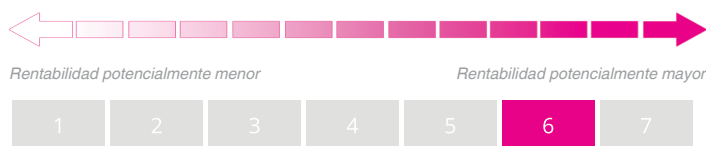
Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción (en número de participaciones o en importe) y de reembolso (en número o fracción de participaciones o en importe) se tramitan cada día en BNP Paribas SA a las 12:00 horas. Se ejecutan al valor liquidativo calculado al día hábil siguiente (D+1) a precio desconocido. Los pagos se realizan al segundo día hábil siguiente (D+2).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

A menor riesgo

A mayor riesgo



El indicador de riesgo y remuneración de nivel 6 refleja principalmente la exposición del fondo a los mercados de renta variable en los que se encuentra invertido.

- 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 Debido a la posibilidad de que el fondo pueda estar expuesto hasta el 25% a instrumentos monetarios y/o OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de crédito (Estado, sociedad) no esté ya en condiciones de reembolsar su deuda o que su calificación se deteriore y que esta situación provoque una bajada del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez I Se debe a la baja capitalización bursátil de algunas empresas en las que puede invertir el fondo. Su compra o venta puede durar hasta varias semanas, ya que existe un número limitado en el mercado. Estas acciones también pueden registrar fluctuaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los valores de gran capitalización, que influyen particularmente en el valor liquidativo del fondo.

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	10,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

El porcentaje indicado es el máximo que puede detrarse 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	0,10%*
-------------------	--------

Gastos detraídos del subfondo en ciertas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Ninguna**
--------------------------	-----------

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas; es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para saber el importe de los gastos de entrada y salida que realmente pagará.

* **Los gastos corrientes** se basan en los gastos del ejercicio anterior.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

- las comisiones de rentabilidad superior,
- las comisiones de intermediación, excepto los gastos de entrada y de salida que paga el Fondo cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

** Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio 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 2011

Fecha de lanzamiento de la participación Z I Inactiva hasta la fecha

Divisa de referencia I Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio I BNP PARIBAS SA.

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.

La información sobre la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en nuestro sitio web o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.

Fiscalidad I El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según su régimen fiscal, 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.

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 y están actualizados a 1/10/2022.

SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE



Prospectus
01/10/2022

UCITS under European Directive 2009/65/EC

1. GENERAL CHARACTERISTICS	4
1.1 UCITS features	4
1.2 Name	4
1.3 Legal form and Member State in which the UCITS was created	4
1.4 Inception date and expected term	4
1.5 Fund overview	5
1.6 The latest annual report and interim statement can be obtained as follows:	6
2. STAKEHOLDERS	7
2.1 Management Company	7
2.2 Depositary and custodian	7
2.3 Delegated institution in charge of the centralisation of subscription and redemption orders	7
2.4 Fund unit registrar	7
2.5 Statutory Auditor	7
2.6 Marketing Agents	8
2.7 Delegated fund accountant	8
2.8 Institution responsible for receiving and transmitting orders from the management company	8
3. OPERATING AND MANAGEMENT PROCEDURES	9
3.1 General features	9
3.1.1. Unit Class characteristics	9
3.1.2. Accounting year-end	9
3.1.3. Tax regime	9
3.1.4. Information on SRI certification	9
3.2 Specific provisions	9
3.2.1. ISIN Codes	9
3.2.2. Classification	9
3.2.3. Investment objective	9
3.2.4. Benchmark	10
3.2.5. Investment strategy	10
3.2.6. Contracts constituting financial guarantees	14
3.2.7. Risk profile	14
3.2.8. Guarantee or protection	16
3.2.9. Target investors and target investor profile	16
3.2.10. Calculation and allocation of distributable sums	16
3.2.11. Conditions for subscribing and redeeming shares	17
3.2.12. Fees and Charges	18
4. COMMERCIAL INFORMATION	20
5. INVESTMENT REGULATION	20
6. OVERALL RISK	20
7. ASSET VALUATION PRINCIPLES	21
7.1 Asset valuation rules	21
7.2 Alternative assessment procedures in case the financial data is unavailable	21
7.3 Accounting method	21

8. REMUNERATION POLICY	21
9. TERMS AND CONDITIONS	22
ASSETS AND UNITS	22
Article 1 - Fund units	22
Article 2 - Minimum assets	22
Article 3 - Issue and redemption of units	22
Article 4 - Calculation of the Net Asset Value	23
FUND OPERATION	23
Article 5 - The Management Company	23
Article 5a - Operating rules	23
Article 5b — Listing on a regulated market and/or a multilateral trading facility	23
Article 6 — Depositary	23
Article 7 - Statutory auditor	23
Article 8 - The financial statements and management report	23
TERMS AND CONDITIONS OF ALLOCATION OF DISTRIBUTABLE SUMS	24
Article 9 - Terms and conditions of appropriation of income and distributable sums	24
MERGER – SPLIT – DISSOLUTION – LIQUIDATION	24
Article 10 - Merger & De-merger	24
Article 11 - Dissolution & extension	24
Article 12 - Liquidation	24
DISPUTES	24
Article 13 - Competent courts & Choice of jurisdiction	24

1. GENERAL CHARACTERISTICS

1.1 UCITS features

French Fonds Commun de Placement (FCP)

1.2 Name

Sycomore Sélection Responsable.

1.3 Legal form and Member State in which the UCITS was created

Investment fund in the form of a French Fonds Commun de Placement, governed by French law.

1.4 Inception date and expected term

The Fund was created on 24 January 2011, for a term of 99 years as of that date.

1.5 Fund overview

Unit Class	ISIN Code	Allocation of distributable sums	Base Currency	Target investors	Minimum subscription
I	FR0010971705	Accumulation	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	None
ID	FR0012719524	Accumulation and/or Distribution	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	€100
ID2	FR0013277175	Accumulation and/or Distribution	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	€100
I USD H	FR0013320314	Accumulation	USD (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	€100
I CHF H	FR0050000993	Accumulation	CHF (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	€100
I GBP H	FR0050000985	Accumulation	GBP (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	€100
A	FR0013076452	Accumulation	EUR	All investors	€100
R	FR0011169341	Accumulation	EUR	All investors	None
RP	FR0010971721	Accumulation	EUR	All investors	€100
R USD H	FR0013320306	Accumulation	USD (hedged)	All investors	€100
Z	FR0014006PY9	Accumulation	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC and 'professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, subject to prior approval by the Management Company.	None

Units labelled with "H" or "hedged" are hedged against currency risk between the denomination currency of the unit and the Fund's reference currency (euro).

1.6 The latest annual report and interim statement can be obtained as follows:

The latest annual and interim reports will be sent within eight working days upon written request by a unit holder to:

Sycomore Asset Management, SA
14, avenue Hoche
75008 Paris, France
Tel: +33 (0)1 44 40 16 00
Email: info@sycomore-am.com

Additional information may be obtained if necessary from the investor relations department.

2. STAKEHOLDERS

2.1 Management Company

Sycomore Asset Management, SA. Approved by the AMF as a French Portfolio Management Company (Société de Gestion de Portefeuille) under no. GP 01-30 with registered office located at 14, Avenue Hoche, 75008 Paris, France.

2.2 Depositary and custodian

BNP Paribas SA. Establishment approved by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) whose registered office is located at 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, and whose postal address is at 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 662 042 449.

Description of the Depositary's responsibilities and of the potential conflicts of interest:

The depositary exercises three types of responsibilities, respectively the control of the legality of decisions taken by the management company (as defined in Article 22.3 of the UCITS V Directive), the monitoring of cash flow for the UCITS (as defined in Article 22.4 of said Directive) and the safekeeping of assets of the UCITS (as defined in Article 22.5 of said Directive).

The primary objective of the Depositary is to protect the interests of unitholders/investors in the UCITS, which shall always take precedence over its own commercial interests.

Potential conflicts of interest may be identified, particularly in the case where the management company also has a commercial relationship with BNP Paribas SA in addition to its appointment as Depositary (which may be the case when BNP Paribas SA calculates, by delegation from the management company, the net asset value of the UCITS whose depositary is BNP Paribas SA).

In order to manage such situations, the Depositary has set up and maintains a policy for the management of conflicts of interest. The objectives of such a policy are:

- Identifying and analysing potential situations of conflicts of interest;
- Recording, managing and monitoring the conflict of interest situations either by:
 - using the permanent measures implemented in order to manage conflicts of interest, such as the segregation of duties, the split between the functional and hierarchical reporting lines, the monitoring of internal insider lists, and dedicated IT environments
 - Implementing on a case-by-case basis:

- Appropriate preventive measures, such as the creation of ad hoc monitoring, new "Chinese walls", or checking that transactions are processed in an appropriate way and/or informing the relevant clients
- Or refusing to manage the activities that could give rise to conflicts of interest.

Description of potential duties delegated by the Depositary, list of delegates and sub-delegates and identification of the conflicts of interest that may result from such delegation.

The UCITS Depositary, BNP Paribas SA, is responsible for the safekeeping of the assets (as defined in article 22.5 of the aforementioned directive). In order to offer services related to the safekeeping of the assets in a large number of countries, enabling the UCITS to achieve their investment objectives, BNP Paribas SA has appointed sub-custodians in countries where BNP Paribas SA has no local presence. These entities are listed on the following website: <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>. The process of appointing and supervising the sub-custodians follows the highest standards of quality, including managing potential conflicts of interest that may arise in the context of such appointments.

The most recent information regarding the previous points is available to investors upon request.

2.3 Delegated institution in charge of the centralisation of subscription and redemption orders

BNP Paribas SA. Establishment approved by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) whose registered office is located at 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, and whose postal address is at 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 662 042 449.

2.4 Fund unit registrar

BNP Paribas SA. Establishment approved by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) whose registered office is located at 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, and whose postal address is at 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 662 042 449.

2.5 Statutory Auditor

PricewaterhouseCoopers Audit, represented by Frédéric Sellam, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine, France.

2.6 Marketing Agents

Sycomore Asset Management and its subsidiaries. The list of marketing agents is not comprehensive insofar as the investment fund is listed on Euroclear. Therefore some marketing agents may not be mandated by, or known to the management company.

2.7 Delegated fund accountant

BNP Paribas SA. Establishment approved by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) whose registered office is located at 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, and whose postal address is at 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 662 042 449.

2.8 Institution responsible for receiving and transmitting orders from the management company

Sycomore Market Solutions, SA. An investment company authorised by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR), whose registered office is located at 14, Avenue Hoche, 75008 Paris, France. Sycomore Market Solutions may receive orders initiated by the management company on behalf of the Fund to ensure the transmission of such orders to market intermediaries and counterparties with the primary mission of seeking the best possible execution of such orders.

3. OPERATING AND MANAGEMENT PROCEDURES

3.1 General features

3.1.1. Unit Class characteristics

Nature of the rights attached to the units: the various units represent rights in ownership, i.e. each unit holder has a joint ownership right over the Fund's assets in proportion to the number of units held.

Securities administration: the various units are listed on Euroclear France. Fund unit administration is provided by BNP Paribas SA, with its registered office at 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, Postal address: 9 Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France, registered with the Trade and Companies Register of Paris under number 662 042 449.

Voting rights: no voting rights are attached to the units as decisions are made by the management company.

Form of units: bearer.

Subdivision of units: Fund units are decimalised in hundred-thousandths (e.g. 100.00000). Subscription and redemption orders may be expressed as an amount, in whole units or in fractions of units.

3.1.2. Accounting year-end

Last trading day in March. The closing date of the first financial year was the last trading day in March 2012.

3.1.3. Tax regime

The Fund is not taxable per se. Unit holders may however be liable to tax upon the sale of their units. The tax regime governing capital gains or losses by the Fund, whether unrealised or realised, depends on the tax provisions applying to the specific case of each investor and his/her tax domicile and/or the Fund's investment jurisdiction. Investors who are unsure of their tax situation should seek advice from an advisor or a financial professional.

French personal equity savings plan eligibility (PEA): This fund is eligible for the PEA.

3.1.4. Information on SRI certification

The Fund has a French SRI label and/or a foreign equivalent.

3.2 Specific provisions

3.2.1. ISIN Codes

Unit Class	ISIN Code
I	FR0010971705
ID	FR0012719524
ID2	FR0013277175
I USD H	FR0013320314
I CHF H	FR0050000993
I GBP H	FR0050000985
A	FR0013076452
R	FR0011169341
RP	FR0010971721
R USD H	FR0013320306
Z	FR0014006PY9

3.2.2. Classification

Eurozone equities.

3.2.3. Investment objective

The Fund aims to outperform the Euro Stoxx Total Return index over a minimum investment period of five years, using a socially responsible multi-thematic process to invest in euro zone equities, in line with the UN Sustainable Development Goals.

This objective complies with the provisions of article 9 of the SFDR (Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector).

The Fund has a sustainable investment objective and invests in economic activities that contribute to the achievement of an environmental objective within the meaning of point 17 of Article 2 of the SFDR. It is therefore required to report certain information in accordance with Article 5 of the Taxonomy Regulation (Regulation 2020/852 of 18 June 2020 on a framework for sustainable investments and amending Regulation (EU) 2019/2088).

However, the technical selection criteria for environmentally sustainable economic activities are not yet finalized (for the first two environmental objectives of the Taxonomy, namely climate change mitigation and adapting to climate change) or have not yet been developed (for the other four environmental objectives of the Taxonomy).

Although the mutual fund invests in certain economic activities that contribute to the achievement of an environmental objective and which could be eligible according to the technical selection criteria, Sycomore Asset Management is currently unable to describe the extent to which these investments are oriented in

economic activities defined as sustainable and aligned with the Taxonomy Regulation. Sycomore Asset Management continues to monitor the development of the regulations and will, as necessary, update its prospectus.

3.2.4. Benchmark

The benchmark is the Euro Stoxx Total Return index (with dividends reinvested). This index measures the growth of shares listed on Eurozone equity markets. The index consists of approximately 300 stocks. The free-float of each stock is used as a reference to determine its weight in the index. The administrator of the Euro Stoxx Total Return benchmark index is Stoxx. The administrator of the Euro Stoxx Total Return benchmark index is Stoxx, and is entered in the register of administrators and benchmark indices maintained by the ESMA. Additional information about this index is available at <https://www.stoxx.com/indices>.

In accordance with Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June, Sycomore Asset Management has a procedure for monitoring the reference indices used describing the measures to be implemented in case of substantial changes made to an index or the cessation of the provision of that index.

3.2.5. Investment strategy

Description of strategies used:

The Fund's investment strategy is based on a net asset exposure of 60% to 100% to Eurozone equities. These shares are selected based on a thorough fundamental analysis of companies, without sector or capitalisation restrictions. The net assets may therefore be exposed up to 100% to shares in small cap companies, i.e. with market capitalisation of less than 7 billion euros. It aims to identify quality companies whose market valuation is not representative of their intrinsic value as determined by the management team.

ESG (Environmental, Social and Governmental) analysis is a fully integrated component of the fundamental analysis of companies in our investment universe and carried out according to our proprietary 'SPICE' methodology.

'SPICE' is the English acronym for our methodology used for global, financial and non-financial analysis, presented in the diagram below (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment). It aims in particular to understand the distribution of value created by a company among all its stakeholders (investors, environment, clients, employees, suppliers and civil society), in our conviction that equitable sharing of value among stakeholders is an important factor in the development of a company.



As an example, the following criteria are used for non-financial analysis:

* Society & Suppliers: societal contribution of products and services, societal contribution through employment, corporate citizenship behaviour (ethics, respect for human rights, responsible handling of tax obligations, etc.), control of the subcontracting chain and balance of supplier relations, etc.

The evaluation of the alignment of the company's activities with major societal issues on a proprietary 'Societal contribution of products and services' metric, which evaluates the company's contribution through its business model. Major societal issues were synthesised into three pillars: Access & Inclusion, Health & Safety, Economic & Human Progress; The calculation aims to determine the contribution of the activities to societal transitions, according to a rating scale of -100% to +100%. The Social Contribution of the products and services is the sum of the positive and/or negative contributions of a company's products and services to the 3 pillars (Access & Inclusion, Health & Safety, Economic & Human Progress). For further information on our 'Social contribution to products and services, please refer to: [https://www.sycomore-am.com/5f804036-](https://www.sycomore-am.com/5f804036-Strategie_capital_societal_et_principes_methodologiques_VF.pdf)

[Strategie_capital_societal_et_principes_methodologiques_VF.pdf](https://www.sycomore-am.com/5f804036-Strategie_capital_societal_et_principes_methodologiques_VF.pdf)

The evaluation of societal contribution through employment is based on The Good Jobs Rating, a metric developed in partnership with The Good Economy, evaluates a company's overall ability to create high quality, sustainable employment opportunities for all, particularly in regions - countries and territories - where employment is relatively limited and therefore necessary to ensure sustainable and inclusive development. For more information on The Good Jobs Rating methodology, visit: https://www.sycomore-am.com/5feaf873-5f241b17-Sycomore_AM_The_Good_Jobs_Rating_Methodologie_FROK.pdf

* People: Development at work, training, health and safety, absenteeism, turnover, corporate culture and values, restructuring management, evaluation of social climate, work-life balance, etc.

* Investors: solidity of the business model, competitive positioning, growth levers, governance, taking into account the interests of the various stakeholders in the company, quality of financial communication, etc.

* Clients: market positioning, distribution methods, diversification, system for client service and satisfaction, etc.

* Environment: management's involvement and ambition in environmental issues, level of integration in the business strategy and culture, environmental performance of sites and operations, impact of activity in upstream (supply chain) and downstream (use of products and services) Life Cycle Analysis, exposure to environmental risks in the medium and long term, etc.

The evaluation of the transition risk is based on a specific proprietary metric called 'NEC', the acronym for 'Net Environmental Contribution'. A company's NEC calculation aims to determine the contribution of its activities to the ecological transition, based on a rating scale of -100% to +100% determined by the more or less negative or positive impact of activities on the environment. It follows an approach integrating Life Cycle Analysis upstream (supply chain) and downstream (use of products and services). For more information on our methodology, visit: <https://nec-initiative.org/>

Our SPICE methodology also contributes to the Sustainable Development Goals (SDGs) defined by the United Nations. Within the People pillar, our approach to measuring human capital in a company refers explicitly to SDG numbers 3, 4, 5, 8, and 10 on social issues such as health, lifelong learning, gender equality, full employment, decent work and reducing inequalities. Within the Society & Suppliers pillar, societal contribution assessment is based on the analysis of the positive and negative contributions of the business activities under 4 pillars (access and inclusion, health and security, economic and human progress and employment) defined according to societal SDGs. Within the Environment pillar, the Net Environmental Contribution ('NEC') evaluation analysis of positive and negative impacts of companies and their products and services on 5 issues (climate, biodiversity, water, waste/resources and air quality) directly related to Environmental SDG numbers 2, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, and 15. The Fund also undertakes to report annually on the exposure of companies in the portfolio to the SDGs.

The application of this methodology leads to the allocation of a SPICE rating between 1 and 5 (5 being the highest). This rating impacts the risk premium of the companies and therefore their price target goal resulting from valuations carried out by our analyst-manager team. Moreover, the Fund's investment universe is constructed on the basis of specific criteria that come from SPICE. Issuers must pass two successive filters (as illustrated by the diagram below) to integrate the Fund's eligible investment universe:

♦ A primary ESG risk exclusion filter: its objective is to exclude any company presenting risks in terms of sustainable development. The identified risks include insufficient non-financial practices and performance that are likely to negatively impact competitiveness for companies. A company is thus excluded if (i)

it is involved in activities identified in our SRI exclusion policy for their controversial social or environmental impact, or (ii) that received a SPICE rating below 3/5, or (iii) if the company is affected by a level 3/3 controversy.

♦ A filter for selecting the main ESG opportunities: its objective is to promote companies with sustainable development opportunities divided into four subsets:

1. Societal contribution of products and services: companies attesting to a societal contribution rating of products and services greater than or equal to +10% in the Society & Suppliers pillar of our SPICE methodology; or

2. Environmental contribution: companies attesting to an NEC rating (Net Environmental Contribution) that is greater than or equal to +10% in the Environment pillar of our SPICE methodology; or

3. SPICE Leadership: companies that have a SPICE rating higher than 3.5/5, according to our analysis reflect best practices in sustainable development; or

4. SPICE Transformation: Within the limit of 10% of net assets, companies that cumulatively have (i) a SPICE rating between 3 and 3.5/5, (ii) an asserted strategy of profound transformation in sustainable development (offer of products or services, or change of its practices). The fund then aims to support environmental, social, societal and governance transformation of these companies. The areas for improvement identified by the management company must be accomplished within a maximum of two years. The limit of 10% of net assets aim to maintain a high level of selectivity (> 20% at any time).

The Fund's eligible investment universe is thus reduced by at least 20% compared to the initial universe, i.e. equities listed on the Eurozone markets.

In addition, the management company will focus on monitoring the following relevant ESG indicators:

- Environmental contribution (NEC)
- Societal contribution of products and services

The selection of the ESG indicators above aims to achieve a better performance than the sub-fund's benchmark.

Our methodology combines the following socially responsible investment approaches in a systematic way:

✓ **Systematic ESG integration**

ESG analysis is systematically included in the analysis and management process.

✓ **Exclusion**

As part of our socially responsible investment approach, the SRI exclusion policy is a complementary tool that ensures that no investments are made in activities with a proven negative impact on society or the environment. For example, companies in the coal (energy extraction and production), tobacco and weapons sectors, and companies whose activities violate one of the principles of the United Nations Global Compact are excluded. More detailed information is available in our ESG Integration Policy available on our website, www.sycomore-am.com.

✓ Themes:

The FCP favours themes such as the energy transition, sustainable resource management, health and protection, nutrition and wellness, digital and communication.

✓ Shareholder commitment

The commitment is to encourage companies to improve their environmental, social and governance (ESG) practices over time through constructive and structured dialogue and long-term monitoring. This commitment is based on the belief that good ESG practices can foster sustainable corporate performance and value creation for our clients. This commitment is reflected in the vote at the general meeting, where appropriate, the tabling of draft resolutions, and more generally by dialogue with the issuers. As in the 'Best-effort' approach, the issuers chosen are not necessarily the best with respect to ESG. More detailed information is available in our Commitment Policy available on our website www.sycomore-am.com.

✓ Best in universe

This approach seeks to select and weight the best issuers within the investment universe and may lead to the exclusion of certain sectors where their contribution to sustainable development is insufficient, as compared to issuers from the other sectors represented within the investment universe.

✓ Best effort

This approach allows investment in companies that make visible efforts in terms of sustainable development, even though they may not yet be among the best in the ESG investment universe. These companies undergo the same analysis and monitoring process as the 'Best-in-universe' approach and comply with the same ESG selection criteria as the 'Best-in-universe' approach, but while the companies in the 'Best-in-universe' approach belong to the first and second quartile of the investment universe, those in the 'Best-effort' approach will be in the third quartile of the investment universe. The management company strives for close monitoring and dialogue with the executives of these companies to follow up on the efforts, areas of focus for improvement, and progress of companies over time.

Equities eligible for the French personal equity savings plan (Plan d'épargne en actions, PEA) represent at least 75% of the net

assets at all times, which may, where applicable, focus on a limited number of stocks.

The net assets may be exposed up to 10% to equities listed on stock markets outside the Euro zone such as Switzerland, Great Britain, Norway or the United States, following the same selection criteria. Investments in equities of companies listed on emerging markets are prohibited. The currency risk exposure is limited to 10% of the fund assets.

The Fund is actively managed and the portfolio structure does not reflect the composition of the aforementioned benchmark. The weighting of each company in the portfolio is therefore entirely independent from the weight of the same company in the benchmark, and it may well be that a company whose securities are held in the portfolio is not a benchmark component, or equally, that a company which is heavily weighted in the benchmark is not included in the Fund portfolio.

In addition to these equity investments, which represent the Fund's core investment strategy, the management team may expose the net assets to the following financial instruments:

1. Bonds, including convertible bonds and other euro-denominated debt securities, without sector or regional restrictions (other than the prohibition of emerging market securities), with a minimum rating of BBB-; exposure to these financial instruments may not exceed 25% of the Fund's net assets. They are selected based on credit ratings and proposed yield without reference to a modified duration target for the portfolio. Moreover, it includes non-financial criteria, which lead to selecting issuers with ESG criteria relevant to the overall analysis of issuer risk.
2. Money market instruments, to hedge the portfolio against an expected downside in the above-mentioned equity markets. The management team may thus expose up to 25% of the Fund's net assets to French treasury bonds (BTFs) and to negotiable certificates of deposit (henceforth referred to as NCDs) from private issuers having their registered office in an OECD member state and rated at least AA or equivalent by the rating agencies (Standard & Poors or the equivalent, Moody's and Fitch Ratings), these NCDs must have a residual life of less than three months.
3. French or European UCITS-compliant funds, up to 10% of the Fund's net assets. These investments may be made in line with the investment strategy (equity, fixed income or diversified UCITS) or in order to manage the Fund's cash flow (money market UCITS). These UCIs have or are committed to having the SRI (Socially Responsible Investing) and/or Greenfin, and/or Finansol labels, codes or charters, whether French or a foreign equivalent. The proportion of UCIs that do not yet have one of the above-mentioned labels is limited to 1% of the Fund's net assets. The selection of the latter will occur without

constraints as to SRI methodologies used by their respective management companies.

4. Financial futures and embedded derivative instruments, used either to hedge the net assets against an expected downside in the above-mentioned equity markets or to expose it to a potential upside in these same markets.

In these circumstances, the Fund may enter into over-the-counter contracts in the form of Contracts for Difference (henceforth referred to as CFDs). The underlying components of CFDs are shares or equity indices.

The portfolio's off-balance sheet commitments shall not exceed the total value of the Fund's assets at any time. Total exposure to equity risk relating to off-balance sheet commitments and equity positions cannot exceed the total value of the Fund's assets. The portfolio's total exposure to equities therefore cannot exceed 100%.

The policy for using derivatives, whose underlyings are the subject of the SPICE analysis process, is compatible with the objectives of the Fund and consistent with its engagement for the long term. It does not significantly or sustainably distort the ESG selection policy. The use of derivative financial instruments is limited to techniques that allow efficient management of the portfolio of securities in which the Fund is invested. The Fund may not hold a short position on any asset selected as ESG according to its own ESG asset selection method.

The ESG analysis process concerns at all times at least 90% of the Fund's net assets (excluding liquidities).

Asset classes and financial futures in the portfolio:

The following assets are likely to be included in the Fund's portfolio.

Equities

The exposure to Eurozone equities (excluding Slovenia and Slovakia) varies between 60% and 100% of the Fund's net assets, with the portfolio remaining at least 75% invested, at all times, in equities eligible for the French personal equity savings plan (Plan d'épargne en actions, PEA).

Stock-picking is carried out without any sector or capitalisation restrictions. The net assets can therefore be exposed up to 100% to small-cap equities.

The net assets may be exposed up to 10% to equities listed on stock markets outside the Eurozone such as Switzerland, Great Britain, Norway or the United States, following the same selection criteria. Investments in equities of companies listed on emerging markets are prohibited.

Debt securities and money-market instruments.

Net assets may include between 0% and 25% bonds and other euro-denominated debt securities, without any sector restrictions

and with a minimum rating of BBB-. Their issuers must have their registered office in an OECD member state. They are selected based on credit ratings and proposed yield without reference to a modified duration target for the portfolio. The credit quality of the issuers is assessed by the investment team whose credit analysis takes into account, among other criteria, the ratings issued by the credit rating agencies (Standard & Poors, Moody's, Fitch Ratings). A minimum rating of BBB or equivalent is required for an investment to pass the selection filter and be eligible to the portfolio.

To manage the fund's cash, the portfolio may include negotiable debt securities. No investments pertaining to this asset category may exceed 25% of the fund's net assets.

Such securities may come from public issuers (up to 25% of fund net assets in fixed-rate French treasury bonds) or corporate issuers (negotiable CDs up to 10% of fund net assets) with no pre-set restriction on the breakdown between these two categories.

Only those securities with residual lives of less than three months may be added to the portfolio. The credit quality of the issuers is assessed by the investment team whose credit analysis takes into account, among other criteria, the ratings issued by the credit rating agencies (Standard & Poors, Moody's, Fitch Ratings). A minimum rating of AA or equivalent is required for an investment to pass the selection filter and be eligible to the portfolio. The management team performs its own credit analysis and does not rely solely on rating agencies to assess issuers' credit risk.

Units or shares of UCIs

The net assets of the Fund may include up to 10% units or shares of European UCITS or French UCIs which invest less than 10% of their assets in UCITS or other mutual funds.

The Fund may also invest in money market funds in order to manage the Fund's cash flow, or equity, fixed income or diversified UCIs with a management strategy which complements that of the Fund and which contributes towards achieving the performance target.

These funds are selected by the management team following meetings with the fund managers. The main investment criteria applied, apart from ensuring the strategies are complementary, is the sustainability of the target fund's investment process.

The Fund may invest in UCIs marketed or managed by Sycomore Asset Management or one of its subsidiaries, within the aforementioned limits.

Derivatives

The Fund operates in all regulated and organised markets in France or in other countries.

The Fund uses futures and option strategies.

Futures and options strategies are intended either to hedge the portfolio against the downside risk in an underlying equity asset, or to increase portfolio exposure in order to capitalise on the upside in an underlying equity asset.

These strategies are however only contributing on an ancillary basis to achieve investment management targets. These strategies nevertheless enable a fund manager anticipating a period of equity market weakness to reduce equity exposure (hedging strategy involving equity indices or certain stocks which the fund manager considers overvalued) or conversely, to increase portfolio exposure when the fund manager feels that securities already in the portfolio may not fully benefit from an expected equity market rally.

Foreign exchange derivatives may also be used to hedge exposure of the Fund or a category of unit to one currency or to adjust overall exposure of the Fund to foreign exchange risk.

Securities with embedded derivatives

The Fund deals in financial instruments with embedded equity derivatives.

The instruments used are: Warrants, equity warrants, investment certificates, as well as bond-type securities with a conversion or subscription right including convertible bonds, bonds redeemable into new or existing shares and equity-warrant bonds.

These instruments are used in order to expose the portfolio to one or more companies that satisfy the selection criteria defined above. The aggregate total weight of these investments in the Fund portfolio shall not exceed 25% of its net assets.

The portfolio's off-balance sheet commitments shall not exceed the total value of the Fund's assets at any time. Total exposure to equity risk relating to off-balance sheet commitments and equity positions cannot exceed the total value of the Fund's assets. The portfolio's total exposure to equities therefore cannot exceed 100%.

Over-the-counter contracts: The Fund may enter into over-the-counter contracts in the form of "Contracts for Differences" (henceforth referred to as CFDs). The underlying components of CFDs are stocks or global equity indices.

CFDs shall be used to replicate purchases or sales in securities or indices, or baskets of securities or baskets of indices.

The portfolio's off-balance sheet commitments shall not exceed the total value of the Fund's assets at any time. If equity exposure increases through the use of derivatives or securities with embedded derivatives, it shall not exceed 100% and will therefore not lead to overexposure.

There are no plans to use Total Return Swaps in connection with the management of the Fund.

Use of deposits

There are no plans to use deposits in connection with the management of the Fund.

Cash loans

In the normal course of business, the Fund may on occasion find itself in debt and in that case may borrow cash, up to the limit of 10% of its net assets.

Temporary acquisitions and sales of securities

There are no plans to use temporary acquisitions or disposals of securities in relation to the management of the Fund.

3.2.6. Contracts constituting financial guarantees

The Fund does not receive any financial guarantees as part of the authorised transactions.

3.2.7. Risk profile

Risks incurred by the Fund:

- **The risk of loss** of principal, as the Fund's performance may not meet investment objectives or investor targets (which depend on their portfolio composition), the principal invested may not be entirely returned, the performance may be adversely affected by inflation.
- **General equity risk**, due to exposure of between 60% and 100% to equity markets through investments in equities, equity-exposed UCIs, convertible bonds and financial derivative instruments with equity underlying assets. There is a risk that an investment market will decline or that the value of one or more shares will decline, due to a market shift. The net asset value may decrease if equity markets fall.
- **Specific equity risk**, on account of equity exposure between 75% and 100% of the assets. This is the risk that the value of one or more shares will decline due to unfavourable news regarding the company itself or a company in the same business sector. In the event of unfavourable news on one of the companies held in the portfolio or on its business sector, the Fund's NAV could decline.
- **Specific risk relating to companies with low market capitalisation**, due to the possibility that up to 100% of the Fund's assets are invested in the shares of companies with low capitalisations. In this regard, investors should bear in mind that the small- and mid-cap market includes companies which, by reason of their specific nature, may involve risks for investors. This is the risk that some purchase or sale orders may not be fully executed on account of the limited quantity of securities available on the market. These stocks may be subject to higher volatility than large-caps and weigh on the NAV.
- **The risk incurred from discretionary management**, as the management team may, freely allocate Fund assets between

the various asset classes.

The discretionary management style is based on anticipating trends on various markets (equity, bond). There is a risk that the Fund will not be invested at all times on the best-performing markets and that this results in a drop in the net asset value of the Fund.

- **Fixed-income and credit risk**, due to the fund's ability to hold fixed-income products, debt securities and money-market instruments up to 25% of its assets;

Interest rate risk:

- the risk that the rates decline when investments are made at a variable rate (lower rate of return);
- the risk that rates will rise in the case of fixed-rate investments, as the value of a fixed interest-rate product is inversely proportional to interest rate levels.

The net asset value may decrease in the event of an adverse variation in interest rates.

Credit risk is the risk that the issuer of a debt security is no longer able to repay the debt, or that its rating is downgraded, which could then lead to a decrease in the Net Asset Value (NAV).

- **The risk incurred by convertible bond investments**, given that the Fund may be exposed up to 25% to convertible bonds. This is the risk that the Net Asset Value falls, affected adversely by one or more elements of a convertible bond valuation, namely: level of interest rates, changes in prices of the underlying shares and changes in the price of the derivative instrument embedded in the convertible bond.
- **Foreign exchange risk**, as some eligible financial instruments may be listed in currencies other than the euro. In this regard, investor attention is drawn to the fact that the Fund is subject to foreign exchange risk of up to a maximum amount of 10% of its assets for a French resident;

Foreign exchange risk is the risk that the value of an investment currency diminishes compared to the Fund's benchmark currency, i.e. the Euro, which could then lead to a decrease in NAV.

- **Counterparty risk**, the management team may enter into over-the-counter derivative contracts with financial institutions having their registered office in the European Union or in the United States and subject to the prudential supervision rules from authorities. This is the risk that a counterparty defaults and is no longer able to transfer the money due to the fund as a result of a transaction, i.e. collateral deposits or realised gains. This risk is capped at a maximum of 10% of the portfolio per counterparty. In the event of a counterparty default, the Net Asset Value may fall.
- **Methodological risk associated with socially responsible investment (SRI)**: SRI is a relatively new area; there is no

framework or list of universally accepted factors to take into consideration to ensure sustainability of investments. In addition, the legal and regulatory framework governing this area is still being developed. The absence of common standards can lead to different approaches to set and achieve ESG (environmental, social, and governance) objectives. ESG factors can vary according to investment themes, asset classes, investment philosophy and the subjective use of various ESG indicators governing the construction of portfolios. The selection and weights applied can, to some extent, be subjective or based on measures that may share the same name but have different underlying meanings. ESG information, whether from an external and/or internal source, is by nature and in many cases based on qualitative assessment and judgement, especially in absence of well-defined market standards and due to the existence of multiple approaches to SRI. An element of subjectivity and discretion is therefore inherent in the interpretation and use of ESG data. Therefore, it may be difficult to compare strategies with ESG criteria. Investors must note that the subjective value they may or may not attribute to certain ESG criteria may differ materially from one fund to another. Applying ESG criteria to the investment process may exclude securities of certain issuers for non-financial reasons and, therefore, can miss certain market opportunities available to funds that do not use ESG or sustainability criteria. The ESG information from third-party data providers may be incomplete, inaccurate or unavailable. Consequently, there is a risk that a particular security or issuer may be misvalued, causing a security to be included or excluded erroneously. ESG data providers are private companies that provide ESG data for a variety of issuers. They may therefore change the valuation of issuers or instruments at their discretion. The ESG approach can evolve and develop over time, due to decision-making processes improving in investment to take into account ESG factors and risks, and/or due to legal and regulatory changes.

Lastly, up to 10% of the Fund's net assets may be exposed to what are known as transforming companies, which means that they are not yet among the best in universe but are committed to a verifiable process of improving their offer of products or services, or their practices.

- **Sustainability risks**: As a result of climatic events which may result from climate change (physical risks) or the company's response to climate change (transition risks), which may have a negative impact on the Fund's investments and financial condition. Social events (e.g. inequality, inclusion, labour relations, investment in human capital, accident prevention, change in customer behaviour, etc.) or governance instabilities (e.g. significant and recurrent breach of international agreements, corruption issues, product quality and safety, sales practices, etc.) can also pose sustainability risks. These risks are integrated into the investment process and risk monitoring as they represent potential or actual material risks and/or

opportunities to maximise long-term returns. These risks are taken into account through the use of ESG criteria, and more specifically through our SPICE methodology described above. The consequences of the occurrence of a sustainability risk are numerous and vary depending on the specific risk, region and asset class. For example, when a sustainability risk occurs for an asset, it will have a negative impact on the asset's value and may result in a total loss of value.

3.2.8. Guarantee or protection

None.

3.2.9. Target investors and target investor profile

Unit Classes I, ID and ID2 are referred to as 'clean shares', and are specifically aimed at 'eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary and non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the promoter of the Fund ('clean share' units)

Unit Class Z is available to all 'eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC and subscribers who are 'professional investors' within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, subject to the prior approval of the management company.

The other units apply to all subscribers.

The Fund is aimed at all investors and may be used within unit-linked life insurance policies. In particular, it targets investors that are willing to accept major fluctuations in equity markets and with an investment period of at least five (5) years.

The reasonable amount to invest in this UCITS depends on your personal situation. In order to assess your financial situation, you must take into account your personal assets, your current needs and your needs over the next five years, as well as your willingness to take on risk or, conversely, to opt for a more prudent investment. You are also strongly advised to sufficiently diversify your investments so that they are not exposed solely to the risks incurred by this Fund.

The units in the Fund, which is a Foreign Public Fund within the meaning of Section 13 of the US Bank Holding Company Act, have not been registered or reported to the US authorities pursuant to the US Securities Act of 1933. Hence, they may not be offered or sold, directly or indirectly, in the United States or on behalf of or for the benefit of a "U.S. Person" within the meaning of the US Regulation (Regulation S).

3.2.10. Calculation and allocation of distributable sums

The allocation of distributable amounts varies from one unit class to another.

Unit Classes I, R, A, RP, and Z: The distributable amounts are fully accumulated.

Unit Class ID: distributable amounts will be distributed, in whole or in part, in accordance to the conditions set out in section 9 of the Fund Regulation.

Unit Class ID2: distributable amounts will be distributed, in whole or in part, in accordance with the conditions set out in section 9 of the Fund Regulation except the amounts arising from realised capital gains, which will be accumulated.

The management company shall decide on the allocation of distributable sums each financial year.

Distribution frequency: Annual (with the possibility of quarterly interim distributions)

Units	ISIN Code	Allocation of distributable sums	Base Currency	Target investors	Minimum subscription
I	FR0010971705	Accumulation	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of section I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which the suppliers of such services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or by the marketing agent of the Fund ('clean share' units).	None
ID	FR0012719524	Accumulation and/or distribution	EUR	Eligible counterparty subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'Professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers for the purpose of discretionary management or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of those services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or marketing agent of the Fund (clean share class).	€100
ID2	FR0013277175	Accumulation and/or distribution	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'Professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers for the purpose of discretionary management or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of those services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or marketing agent of the Fund (clean share class).	€100
I USD H	FR0013320314	Accumulation	USD (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'Professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers for the purpose of discretionary management or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of those services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or marketing agent of the Fund (clean share class).	€100
I CHF H	FR0050000993	Accumulation	CHF (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'Professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers for the purpose of discretionary management or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of those services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or marketing agent of the Fund (clean share class).	€100
I GBP H	FR0050000985	Accumulation	GBP (hedged)	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC, 'Professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, and all subscribers for the purpose of discretionary management or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of those services are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or marketing agent of the Fund (clean share class).	€100
A	FR0013076452	Accumulation	EUR	All investors	€100
R	FR0011169341	Accumulation	EUR	All investors	None
RP	FR0010971721	Accumulation	EUR	All investors	€100
R USD H	FR0013320306	Accumulation	EUR	All investors	€100
Z	FR0014006PY9	Accumulation	EUR	'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC and 'professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II of Directive 2014/65/EC, subject to prior approval by the Management Company.	None

3.2.11. Conditions for subscribing and redeeming shares

Subscription and redemption orders are centralised at BNP Paribas SA (Postal address: 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France) at 12:00 pm on each NAV calculation day (D). These orders are then executed on the basis of the NAV calculated on the following business day at a then-unknown price (D+1). The resulting payments are made on the second following business day (D+2).

In summary, subscription and redemption orders are executed in accordance with the table below, unless any specific deadline is agreed upon with your financial institution:

D: Day on which the net asset value is determined	D+1 business day	D+2 business days
Centralisation of subscription and redemption orders before 12:00 pm (CET)	Publication of the Net Asset Value of D	Delivery of Subscriptions Settlement of Redemptions

Investors should note that requests sent to distributors, other than the financial institution mentioned above, must take into account the fact that the cut-off time for the centralisation of requests applies to the aforementioned marketing agents vis-à-vis BNP Paribas Securities Services. As a result, these distributors may apply their own cut-off time, which may precede the cut-off time mentioned above, so as to allow them to meet their order transmission deadline with BNP Paribas Securities Services.

Unit holders can switch from one unit class to another by passing a redemption order in the units of the unit class held, followed by a subscription order for units in another unit class. Investors should be aware that switching from one unit class to another triggers the application of the tax regime governing capital gains or losses on financial instruments.

NAV calculation date and frequency: The net asset value is determined each day (D) the Paris stock market is open, with the exception of legal holidays in France. This NAV is calculated on the following business day (D+1), based on the preceding day's closing prices (D).

Place and methods of publication or communication of Net Asset Value: The net asset value is available upon request from Sycomore Asset Management and on its website (www.sycomore-am.com).

3.2.12. Fees and Charges

The French Financial Market Authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF) draws the attention of subscribers to the maximum level of fees to which the Fund is exposed. The expected return on investment implies strong and continued market performance.

Entry and exit charges:

Entry and exit charges are either levied on the subscription price paid by the investor or deducted from the redemption price. Charges retained by the UCITS offset expenses borne by the UCITS for investment or divestment. Non-retained charges are attributed to the management company, the marketing agent, etc.

Charges to be borne by the investor, levied on subscriptions and redemptions	Basis	Rate			
		I, ID, ID2, I USD H, I CHF H, I GBP H	A	R, RP, R USD H	Z
Subscription fee not due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of units subscribed	7% maximum rate	5% maximum rate	3% maximum rate	10% maximum rate
Subscription fee due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of units subscribed	None			
Redemption fee not due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of units redeemed	None			
Redemption fee due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of units redeemed	None			

Exemptions: No fees will be charged for a redemption followed by a subscription for the same account on the same day, if the NAV and amount have the same values.

Operating and management charges:

These charges include all the expenses invoiced directly to the UCITS, except for execution fees. Execution fees include intermediation charges (brokerage, stamp duty, etc.) and transfer commissions, if any, which may be collected by the depositary and the management company. The following may be payable in addition to the operating and management charges:

- performance fees. These reward the management company when the UCITS exceeds its objectives. They are therefore invoiced to the UCITS;

- transfer commissions invoiced to the UCITS.

For further details regarding fees charged to the UCITS, please refer to the key investor information document.

Fees charged to the UCITS	Basis	Rate			
		I, ID, ID2, I USD H, I CHF H, I GBP H	A	R, RP, R USD H	Z
Financial investment management fee and external administration fees	Net assets	Maximum annual rate (including tax)			
		1.00%	1.50%	2.00%	0.10%*
Transfer commissions charged by the management company	Charge on each transaction	None			
Transaction fee collected by the depositary	Charge on each transaction	Maximum charge of €60, including tax. CFD: fixed maximum specific tariff of €100, including tax.			
Performance fee	Net assets	15%, VAT included, in excess of the Euro Stoxx TR index			None

* The fee structure of unit class 'Z' is contractually determined between the investor and the Management Company. The rate indicated is a minimum rate which may be supplemented by agreement between the management company and the investor.

These fees shall be booked directly to the Fund's profit and loss account.

Performance fee: From 1 April 2022, the performance fee will be calculated as follows:

Calculation method

The outperformance generated by the Fund on a given date is understood to be the positive difference between the net assets, before deduction of any eventual performance fee for the Fund, and the assets of an imaginary UCI, realising the performance of its benchmark index and recording the same pattern of subscriptions and redemptions as the actual Fund on the same date.

If this difference is negative, this amount represents an underperformance that will have to be offset in the following years before it can again be provisioned for the performance fee.

Offsetting underperformances and reference period

As specified in the ESMA guidelines for performance fees, 'the reference period is the period during which performance is measured and compared to the benchmark and at the end of which it is possible to reset the mechanism for offsetting past underperformance.'

This period is set at 5 years. This means that in excess of 5 consecutive years without crystallisation, unoffset underperformance older than 5 years will no longer be taken into account in the performance fee calculation.

Positivity condition

A provision may only be made and a fee may only be levied if the fund's performance is strictly positive over the year (NAV greater than the start-of-year NAV).

Observation period

The first observation period will begin with a period of twelve months beginning on 1 April 2022.

At the end of each financial year, one of the following three cases may occur:

- The Fund underperformed over the observation period. In this case, no fee is charged and the observation period is extended by one year to a maximum of 5 years (reference period).
- The Fund outperformed over the observation period but underperformed in absolute terms over the year. In this case, no fee is charged, the calculation is reset and a new twelve-month observation period begins.
- The Fund (i) outperformed over the observation period and (ii) had a positive performance in absolute terms over the financial year. In this case, the management company receives the provisioned fees (crystallisation), the calculation is reset and a new twelve-month observation period begins.

Provisioning

Each time the net asset value (NAV) is determined, the performance fee is subject to a provision (of 15% of the outperformance) if the net assets of the Fund before deduction of any performance fee are greater than that of the notional UCI over the observation period and the performance of the Fund is strictly positive over the financial year, or a recovery of the provision limited to the existing appropriation in the event of underperformance.

In the event of redemptions during the period, the share of the constituted provision corresponding to the number of shares redeemed shall be definitively acquired and taken by the Manager.

Crystallisation

The crystallisation period, i.e. the frequency of any provisioned performance fee being payable to the management company, is twelve months.

The first crystallisation period will end on the last day of the year ending 31 March 2023.

Selection of intermediaries Sycomore Asset Management has entrusted the trading of its orders to Sycomore Market Solutions. Sycomore Market Solutions receives orders initiated by the management company on behalf of the Fund and ensures their transmission to market intermediaries and counterparties with the main mission of seeking the best possible execution of these orders. Sycomore Market Solutions is an investment

company authorised by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR) to provide the order reception and transmission service on behalf of third parties.

Unit holders may refer to the annual management report for any further information.

4. COMMERCIAL INFORMATION

The settlement of distributable sums occurs, where applicable, within five months following the end of the fund's financial year.

Subscription and redemption orders should be addressed to the delegated institution in charge of the centralisation.

Information concerning the UCITS is provided by Sycomore Asset Management to your financial intermediary, whose duty it is to pass this information on to their clients.

The management company's voting policy and the report setting out the conditions for the exercise of these voting rights are available and sent free of charge within one week upon written request from the investor to:

- Sycomore Asset Management, 14, avenue Hoche, 75008 Paris, France;
- or to info@sycomore-am.com.

The information on Environmental, Social and Governance (ESG) criteria taken into account by the Fund is available on Sycomore Asset Management's website (www.sycomore-am.com).

Furthermore, information concerning the Fund may be obtained directly via the Sycomore Asset Management website (www.sycomore-am.com) or by calling our Investor Relations Department at +33(0)1 44.40.16.00.

The management company may send the UCI's portfolio composition to its investors within a period which may not be less than 48 hours after the publication of the net asset value, solely for the purpose of calculating the regulatory requirements related to Directive 2009/138/EC (Solvency 2). Each investor wishing to use this information must have procedures in place to manage this sensitive information prior to the transmission of the portfolio composition, which is to be used solely for calculating prudential requirements.

5. INVESTMENT REGULATION

The fund complies with the investment regulations applicable to UCITS governed by Directive 2009/65/EC, investing up to 10% of their assets in units or shares of funds. It also complies with the General Regulations of the AMF regarding Eurozone equity funds.

6. OVERALL RISK

The Fund's overall risk reflects the additional risk incurred by the use of derivatives, based on the commitment calculation method.

7. ASSET VALUATION PRINCIPLES

7.1 Asset valuation rules

Financial instruments and securities traded on French or foreign regulated markets are valued at market price.

However, the following instruments are valued in accordance with the following specific methods:

- Financial instruments which are not traded on regulated markets are valued by the management company at their likely trading value.
- Units or shares in UCITS are valued at the most recently published NAV.
- Negotiable debt securities and similar instruments which are not actively traded are valued using an actuarial method. The value retained is that of equivalent issued securities, which are adjusted, where applicable, on the basis of a credit spread reflecting the creditworthiness of the security issuer. However, negotiable debt securities with a residual lifespan not exceeding three months may be valued using the straight-line method in the absence of any specific modified duration. The application of these principles is set by the management company. These are detailed in the notes to the annual financial statements.
- Transactions involving financial futures or options traded on French or foreign organised markets are valued at market price in accordance with methods laid down by the management company. They are set out in the notes to the annual financial statements.
- over-the-counter futures, options or swap transactions authorised by the regulations applicable to UCITS, are valued at their market price or at an estimated value in accordance with methods laid down by the management company, as defined in the appendix to the annual financial statements.

Financial instruments for which no price has been established on the valuation day, or the price of which has been adjusted, are valued at their likely trading value under the management company's liability. These valuations and relative supporting data are made available to the Statutory Auditor during inspections and audits.

The fund currency is Euro.

7.2 Alternative assessment procedures in case the financial data is unavailable

Please note that the administrative and accounting management of the fund is delegated to BNP Paribas SA, which is in charge of valuing the fund's financial assets.

Nevertheless, Sycomore Asset Management also has at its disposal an estimated valuation of the fund's financial assets on a real-time basis, sourced from various available financial data suppliers (Reuters, Bloomberg, market counterparties, etc.).

In the event that the delegated administrative and accounting agent is unable to value the Fund's assets, it will still therefore be possible to provide it with the requisite information for the purpose of such a valuation, in which case the Statutory Auditor will be promptly informed.

7.3 Accounting method

Income from financial instruments are recorded on an accruals basis.

The accounting method selected to record execution fees is exclusive of fees.

8. REMUNERATION POLICY

In accordance with the regulation resulting from Directives 2011/61/EC (AIFM) and 2014/91/EC (UCITS V), Sycomore AM established a Remuneration policy. Its objectives are to promote alignment of interests between investors, the management company and its staff, as well as sound and efficient risk management of managed portfolios and of the management company, taking into account the nature, scope and complexity of Sycomore AM's activities. In particular, it relies on the allocation

of sufficiently high fixed remuneration and bonuses whose procedures for allocation and payment promote the alignment of long-term interests.

Details of this remuneration policy are available on our website, www.sycomore-am.com. A paper copy can also be made available free of charge upon request.

9. TERMS AND CONDITIONS

ASSETS AND UNITS

Article 1 - Fund units

The rights of co-owners are expressed in units, each unit representing an equivalent fraction of the assets of the Fund. Each unit holder owns joint ownership rights over the assets of the fund in proportion to the number of units owned.

The term of the Fund is 99 years from 24 January 2011 subject to any early winding-up or extension as provided for in these terms and conditions.

The characteristics of the various categories of units, and the terms and conditions of their acquisition, are set forth in 'the Key Investor Information Document' and the prospectus of the Fund.

The various categories of units may:

- benefit from different income distribution methods; (distribution or accumulation)
- be denominated in different currencies;
- incur different management fees;
- bear different entry and exit charges;
- have a different nominal value.

Units may be consolidated or split.

The Board of Directors of the asset management company may elect to split units into hundred-thousandths, referred to as fractional units.

Provisions herein governing the issue and redemption of units are applicable to fractional units, the value of which shall always be proportional to the value of the proportion they represent. All other provisions herein governing units apply to fractional units without need for further specification, unless otherwise stated.

Finally, the board of directors of the management company may unilaterally elect to split units by creating new units issued to unit holders in exchange for existing units.

Article 2 - Minimum assets

Units may not be redeemed if the Fund's (or sub-fund) assets fall below EUR 300,000; when the assets remain below this amount for a period of thirty days, the management company shall make the necessary provisions to liquidate the fund concerned, or to carry out one of the operations mentioned in Article 411-16 of the AMF's General Regulations (transfer of the Fund).

Article 3 - Issue and redemption of units

The units can be issued at any time at the request of holders on the basis of their Net Asset Value plus, if applicable, any subscription fees.

Redemptions and subscriptions shall be executed in accordance with the terms and conditions defined in the key investor information document and the fund prospectus.

Fund units may be listed in accordance with applicable regulations.

Unit subscriptions must be paid in full on the NAV calculation date. They may be made in cash and/or by a contribution in kind in the form of transferable securities. The Portfolio Management Company has the right to refuse the proposed securities and has a period of seven days from the date of filing to inform the subscriber of their decision. If it accepts the securities, they shall be valued on the basis of the rules laid down in article 4, and the subscription shall be made on the basis of the first net asset value calculated following acceptance of the securities involved.

Redemptions shall be paid out exclusively in cash, unless the Fund is liquidated and unit holders have given their consent to repayment in securities. Payment is made by the issuance account keeper within a maximum of five days following unit valuation.

This period may however be extended up to a maximum of 30 days in exceptional circumstances if the repayment requires the prior divestment of assets held in the Fund.

Except in the case of inheritance or inter-vivos donations, any assignment or transfer of units between holders, or by holders to third parties, shall be deemed to constitute a redemption followed by a subscription. In the case of a third-party assignee, the amount must, where applicable, be supplemented by the beneficiary in order to be at least equal to the minimum subscription required by the key investor information document and the prospectus.

In application of Article L. 214-8-7 of the French Monetary and Financial Code, the redemption by the Fund of its units, as well as the issue of new units, may be provisionally suspended, by the management company, under exceptional circumstances and if unitholders' best interests so require.

When the net assets of the Fund are lower than the amount set by the regulations, no acquisition of shares may take place.

The UCITS may cease to issue units pursuant to the third paragraph of article L. 214-8-7 of the French Monetary and Financial Code on a temporary or permanent basis, in part or in full, in situations that objectively require the closure of subscriptions, such as when the maximum number of units has

been issued, a maximum amount of assets has been reached, or a specific subscription period has expired. The trigger of this tool will be communicated by any means to existing unit holders relating to its activation, as well as to the threshold and objective situation that led to the decision to partially or completely close. In the case of a partial closure, this communication by any means will explicitly specify the terms and conditions under which existing unit holders may continue to subscribe during the duration of this partial closure. Unit holders are also informed by any means of the decision of the UCITS or the management company either to end the total or partial closure of subscriptions (when falling below the trigger level) or not to end them (in the event of a change of threshold or a change in the objective situation that led to the implementation of this tool). A change in the objective situation invoked or to the trigger level of the tool must always be made in the interests of the unit holders. Information by any means shall specify the exact reasons for these changes.

Article 4 - Calculation of the Net Asset Value

The Net Asset Value is calculated in accordance with the valuation rules set out in the Prospectus.

Contributions in kind shall comprise only securities, shares or contracts permissible as UCITS assets, and these shall be valued in accordance with the valuation principles applied to the NAV calculation.

FUND OPERATION

Article 5 - The Management Company

The fund is managed by the management company in accordance with the policy defined for the Fund.

The management company will act in the sole interest of the unit-holders under all circumstances and shall have sole authority to exercise the voting rights attached to securities held by the Fund.

Article 5a - Operating rules

The instruments and deposits that are eligible to form part of the Fund's assets and the investment rules are described in the prospectus.

Article 5b – Listing on a regulated market and/or a multilateral trading facility

Fund units may be listed on a regulated market and/or a multilateral trading facility in accordance with applicable regulations. In case the fund whose shares are admitted to trading on a regulated market has an index based management objective, the fund will have in place a system to ensure that the The list of assets and liabilities is certified by the custodian and all of the above documents are reviewed by the statutory auditor.

price of its units does not significantly vary from the net asset value.

Article 6 – Depositary

The depositary performs the tasks entrusted to it by the legal and regulatory provisions in force as well as those entrusted to it contractually. It is responsible for ensuring that legal decisions made by the management company comply with the necessary regulations. It must, where required, take any precautionary measures it deems necessary. In the event of a dispute with the management company, it will inform the French Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF).

Article 7 - Statutory auditor

A statutory auditor is appointed by the governing body of the management company for a term of six financial years, with the approval of the AMF. The statutory auditor certifies the accuracy and consistency of the financial statements. The appointment of the statutory auditor may be renewed.

The statutory auditor is required to notify the AMF as soon as possible of any fact or decision relating to the UCITS of which they become aware in the course of their audit that may:

- Constitute a breach of the laws or regulations applicable to this UCITS that could have a significant impact on its financial situation, results or assets,
- Undermine the conditions or continuity of its business,
- Entail the issuing of reservations or the refusal to certify the financial statements.

Asset valuation and the determination of exchange terms pertaining to conversions, mergers or split transactions are carried out under the supervision of the statutory auditor. The statutory auditor shall determine the value of any contribution in kind under their own responsibility. The statutory auditor monitors the accuracy of the composition of assets and other items prior to publication. The statutory auditor's fees shall be set by mutual agreement between the statutory auditor and the Board of Directors of the management company, on the basis of a work schedule setting out the checks deemed necessary. The statutory auditor shall certify positions serving as the basis for any interim distribution. The statutory auditor's fees are included in the management fees.

Article 8 – The financial statements and management report

At the closing of each financial year, the management company prepares the financial statements and a report on the Fund's management during that year.

The management company shall make these documents available to unit holders within four months of the end of the financial year and inform them of the amount of income

attributable to them: These documents are either sent by mail at the express request of the unit holders, or made available to them by the management company.

TERMS AND CONDITIONS OF ALLOCATION OF DISTRIBUTABLE SUMS

Article 9 – Terms and conditions of appropriation of income and distributable sums

Net income for the financial year shall be equal to total interest, arrears, dividends, premiums and bonuses, attendance fees and any other income relating to securities constituting the Fund portfolio, plus income from short-term liquidities, minus management charges and borrowing costs.

Distributable amounts consist of:

- 1- Net income plus retained earnings plus or minus the balance of accrued income;
- 2- Realised capital gains after costs, less realised capital losses after costs, recognised during the financial year, plus capital gains after costs recognised during previous financial years that have not been distributed or capitalised and minus or plus the balance of capital gain accruals.

The amounts stated in points 1 and 2 may be distributed, either entirely or partially, independently of one another.

The management company shall decide on the appropriation of distributable amounts. Where applicable, the Fund may choose one of the following options for each unit class:

- accumulation: distributable amounts are fully reinvested with the exception of those that must be distributed pursuant to legal provisions;
- distribution (with the possibility of interim distribution):
 - all distributable sums (all amounts mentioned in points 1 and 2) to the nearest rounded figure;
 - distributable sums mentioned in point 1 to the nearest rounded figure;
 - distributable sums mentioned in point 2 to the nearest rounded figure;
- For funds which prefer to maintain the freedom to accumulate and/or distribute all or part of the distributable sums, the asset management company decides each year on the appropriation of distributable sums mentioned in points 1 and 2 with the possibility of interim distribution.

MERGER – SPLIT – DISSOLUTION – LIQUIDATION

Article 10 – Merger & De-merger

The management company may either merge all or part of the assets of the Fund with another fund, or split the Fund into two or more mutual funds.

Such mergers or splits may not be carried out until the unit holders have been notified. A merger or split gives rise to the

issuance of a certificate specifying the new number of units held by each unit holder.

Article 11 – Dissolution & extension

If the Fund assets remain below the amount specified in Article 2 for a period of thirty days, the management company shall wind-up the Fund and inform the French financial markets authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF), unless it is merged with another investment fund.

The management company may wind-up the Fund before term. It shall inform unit holders of its decision and subscription or redemption orders shall no longer be accepted as of that date.

The management company shall also wind-up the Fund if it receives redemption orders for all of its units, if the depositary ceases to perform its duties where no other depositary has been designated, and upon the expiry of the Fund's term unless it has been extended.

The management company shall inform the French financial markets authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF) in writing of the scheduled date and selected winding-up procedure. It shall then send the French financial markets authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF) the statutory auditor's report.

Extension of a fund may be decided by the management company in agreement with the depositary. Its decision must be taken at least 3 months prior to expiry of the Fund's term, and both unit holders and the French financial markets authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF) must be informed at the same time.

Article 12 – Liquidation

If the fund is wound-up, the management company shall be responsible for the liquidation process. The liquidation process may be entrusted to the depositary subject to its consent. The management company or, where applicable, the depositary shall be vested with the broadest powers to dispose of assets, pay any creditors and distribute the remaining balance between unit holders in cash or securities.

The statutory auditor and the depositary shall continue in their respective capacities until the liquidation process is

DISPUTES

Article 13 – Competent courts & Choice of jurisdiction

All disputes related to the Fund that may arise during the term in which it operates, or during its liquidation, either between the unit holders or between the unit holders and the management company or the depositary, are subject to the jurisdiction of the competent courts.