

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota A) ISIN FR0010376343

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e gli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che stanno compiendo sforzi visibili nel campo dello sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo d'investimento

ESG). Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:

- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici, con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

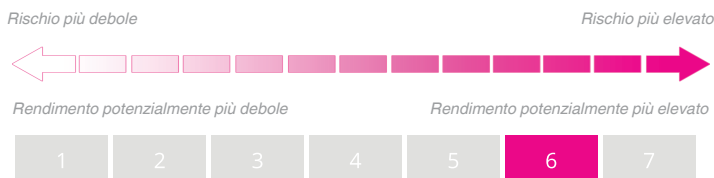
Indice di riferimento I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso I

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
 - L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
 - La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.
- Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 5,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--|---------|
| Spese correnti | 1,55% * |
| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento | 0,54%** |

Metodo: 15.00% tasse incluse oltre l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

* **Le spese correnti** si basano sulle spese dell'esercizio precedente. Le informazioni relative alle spese applicate a partire da tale data sono contenute nel prospetto. La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

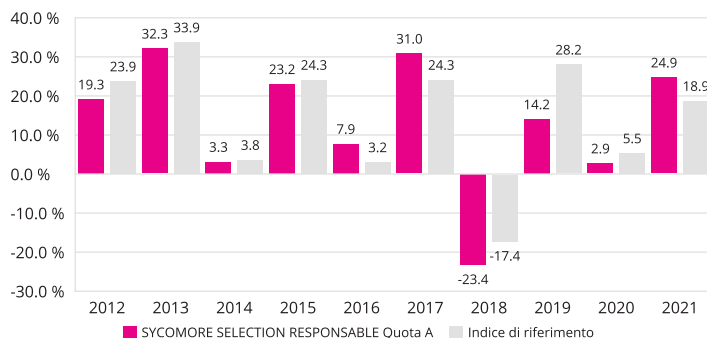
Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** **Le commissioni di incentivo:** Esercizio chiuso al 30/06/2021. La sovraperformance generata dal Fondo in una determinata data è intesa come la differenza positiva tra il patrimonio netto al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo e il patrimonio di un OIC fittizio, che raggiunge la performance del suo indice di riferimento e registra lo stesso schema di sottoscrizioni e rimborsi del Fondo reale alla stessa data. Se tale differenza è negativa, tale importo costituisce una sottoperformance che dovrà essere recuperata negli anni successivi prima di poter accantonare nuovamente la commissione di incentivo. A ciascuna determinazione del valore patrimoniale netto (NAV), la commissione di incentivo è soggetta a un accantonamento qualora il patrimonio netto, al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo, sia superiore a quello di un OIC fittizio nel periodo di osservazione, o a una ripresa dell'accantonamento limitata alla dotazione esistente in caso di sottoperformance. In caso di rimborsi nel corso del periodo, la quota di accantonamento costituita corrispondente al numero di azioni rimborsate sarà definitivamente acquisita e prelevata dal Gestore.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse. I risultati ottenuti prima del 10 agosto 2020 si basano su una strategia d'investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Data di costituzione del fondo | 2003

Data di lancio della Quota A | 10/12/2003

Valuta di riferimento | Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Regime fiscale | Il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Marchio ISR | Il Fondo ha un marchio ISR francese e/o equivalente straniero.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota I)

ISIN FR0013303534

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento in materia

ESG). Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

- Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:
- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

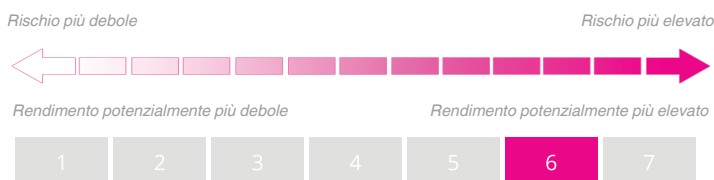
Indice di riferimento I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso I

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 5,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--|---------|
| Spese correnti | 1,11% * |
| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento | 0,69%** |

Metodo: 15.00% tasse incluse oltre l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

* **Le spese correnti** si basano sulle spese dell'esercizio precedente. Le informazioni relative alle spese applicate a partire da tale data sono contenute nel prospetto. La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

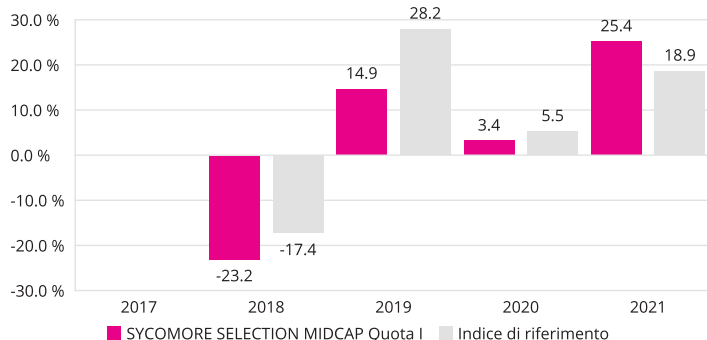
Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** **Le commissioni di incentivo:** Esercizio chiuso al 30/06/2021. La sovraperformance generata dal Fondo in una determinata data è intesa come la differenza positiva tra il patrimonio netto al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo e il patrimonio di un OIC fittizio, che raggiunge la performance del suo indice di riferimento e registra lo stesso schema di sottoscrizioni e rimborsi del Fondo reale alla stessa data. Se tale differenza è negativa, tale importo costituisce una sottoperformance che dovrà essere recuperata negli anni successivi prima di poter accantonare nuovamente la commissione di incentivo. A ciascuna determinazione del valore patrimoniale netto (NAV), la commissione di incentivo è soggetta a un accantonamento qualora il patrimonio netto, al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo, sia superiore a quello dell'OIC fittizio nel periodo di osservazione, o a una ripresa dell'accantonamento limitata alla dotazione esistente in caso di sottoperformance. In caso di rimborsi nel corso del periodo, la quota di accantonamento costituita corrispondente al numero di azioni rimborsate sarà definitivamente acquisita e prelevata dal Gestore.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse. I risultati ottenuti prima del 10 agosto 2020 si basano su una strategia d'investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Data di costituzione del fondo I 2003

Data di lancio della Quota I I 20/12/2017

Valuta di riferimento I Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Regime fiscale I il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Marchio ISR I Il Fondo ha un marchio ISR francese e/o equivalente straniero.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota ID) ISIN FR0013527983

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento in materia

ESG). Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:

- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici, con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

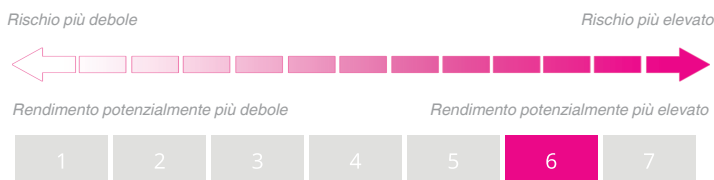
Indice di riferimento I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione e/o Distribuzione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso I

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 5,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--------------------------------------|---------|
| Spese correnti | 1,00% * |

| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
|--|---------|
| Commissioni legate al rendimento | 0,00%** |

Metodo: 15.00% tasse incluse oltre l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

* **Le spese correnti** si basano su una stima delle spese dell'anno, poiché la quota è stata creata di recente. La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

Esclude:

- le commissioni di incentivo,

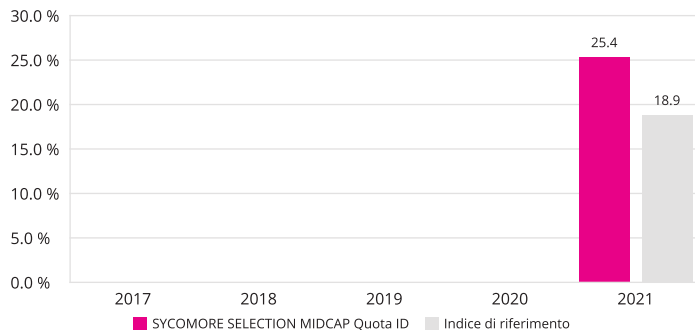
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** La quota è stata creata di recente.

Le commissioni di incentivo: ** Esercizio chiuso al 30/06/2021. La sovraperformance generata dal Fondo in una determinata data è intesa come la differenza positiva tra il patrimonio netto al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo e il patrimonio di un OIC fittizio, che raggiunge la performance del suo indice di riferimento e registra lo stesso schema di sottoscrizioni e rimborsi del Fondo reale alla stessa data. Se tale differenza è negativa, tale importo costituisce una sottoperformance che dovrà essere recuperata negli anni successivi prima di poter accantonare nuovamente la commissione di incentivo. A ciascuna determinazione del valore patrimoniale netto (NAV), la commissione di incentivo è soggetta a un accantonamento qualora il patrimonio netto, al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo, sia superiore a quello di un OIC fittizio nel periodo di osservazione, o a una ripresa dell'accantonamento limitata alla dotazione esistente in caso di sottoperformance. In caso di rimborsi nel corso del periodo, la quota di accantonamento costituita corrispondente al numero di azioni rimborsate sarà definitivamente acquisita e prelevata dal Gestore.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

Data di costituzione del fondo | 2003

Data di lancio della Quota ID | 10/08/2020

Valuta di riferimento | Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Regime fiscale | Il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Marchio ISR | Il Fondo ha un marchio ISR francese e/o equivalente straniero.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota R)

ISIN FR0010376368

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento in materia

ESG). Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:

- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici, con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

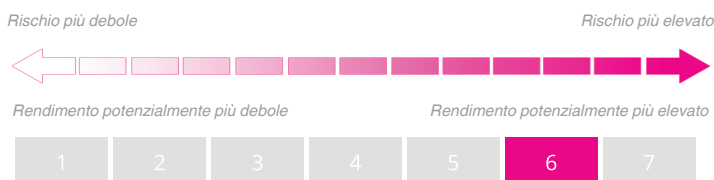
Indice di riferimento I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso I

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 3,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--|---------|
| Spese correnti | 2,05% * |
| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento | 0,50%** |

Metodo: 15.00% tasse incluse oltre l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

* **Le spese correnti** si basano sulle spese dell'esercizio precedente. Le informazioni relative alle spese applicate a partire da tale data sono contenute nel prospetto.

La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

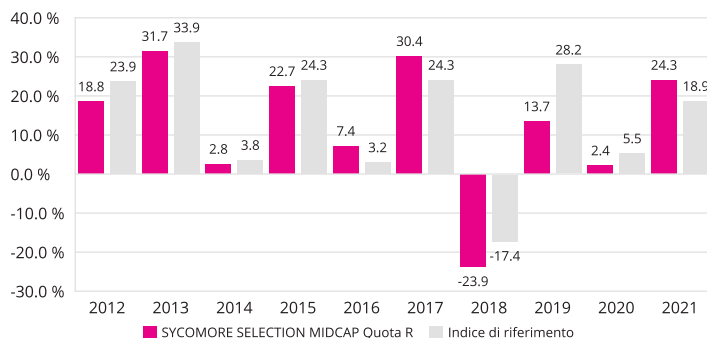
Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** **Le commissioni di incentivo:** Esercizio chiuso al 30/06/2021. La sovraperformance generata dal Fondo in una determinata data è intesa come la differenza positiva tra il patrimonio netto al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo e il patrimonio di un OIC fittizio, che raggiunge la performance del suo indice di riferimento e registra lo stesso schema di sottoscrizioni e rimborsi del Fondo reale alla stessa data. Se tale differenza è negativa, tale importo costituisce una sottoperformance che dovrà essere recuperata negli anni successivi prima di poter accantonare nuovamente la commissione di incentivo. A ciascuna determinazione del valore patrimoniale netto (NAV), la commissione di incentivo è soggetta a un accantonamento qualora il patrimonio netto, al lordo di un'eventuale commissione di incentivo del Fondo, sia superiore a quello di un OIC fittizio nel periodo di osservazione, o a una ripresa dell'accantonamento limitata alla dotazione esistente in caso di sottoperformance. In caso di rimborsi nel corso del periodo, la quota di accantonamento costituita corrispondente al numero di azioni rimborsate sarà definitivamente acquisita e prelevata dal Gestore.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

I risultati ottenuti prima del 10 agosto 2020 si basano su una strategia d'investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Data di costituzione del fondo I 2003

Data di lancio della Quota R I 03/01/2006

Valuta di riferimento I Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Regime fiscale I il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Marchio ISR I Il Fondo ha un marchio ISR francese e/o equivalente all'estero.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota X)

ISIN FR0010865980

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurerebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento in materia

ESG). Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:

- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici, con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

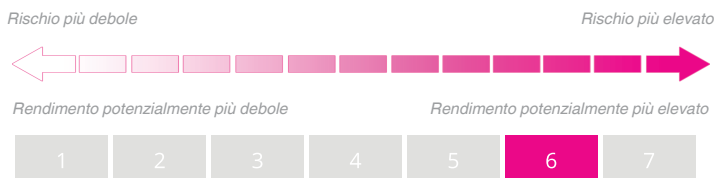
Indice di riferimento I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi I Capitalizzazione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso I

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito I A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità I A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia I Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 10,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--------------------------------------|---------|
| Spese correnti | 1,11% * |

| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
|--|-----------|
| Commissioni legate al rendimento | Nessuna** |

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

* **Le spese correnti** si basano sulle spese dell'esercizio precedente. Le informazioni relative alle spese applicate a partire da tale data sono contenute nel prospetto.

La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

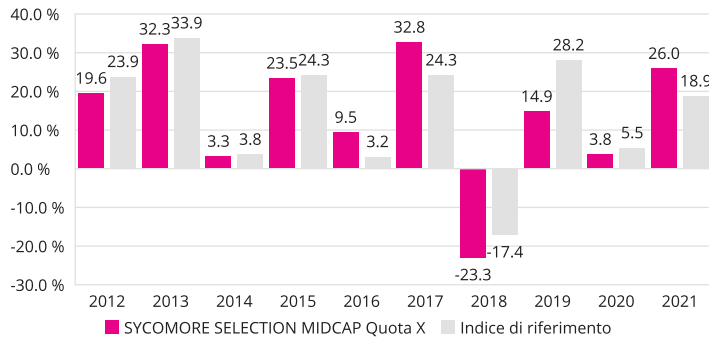
Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** chiuso al 30/06/2021.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

I risultati ottenuti prima del 10 agosto 2020 si basano su una strategia d'investimento diversa da quella attualmente in vigore.

Data di costituzione del fondo | 2003

Data di lancio della Quota X I | 15/03/2010

Valuta di riferimento | Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Regime fiscale | Il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionario (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

Marchio ISR | Il Fondo ha un marchio ISR francese e/o equivalente straniero.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OICVM e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Quota Z) ISIN FR0014006PX1

FCP ("Fonds Commun de Placement", fondo comune di investimento di diritto francese) gestito da Sycomore Asset Management, UCITS V

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del fondo è quello di conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di cinque anni, una performance superiore al benchmark MSCI EMU Smid Cap Net Return (con dividendi reinvestiti), secondo un processo d'investimento socialmente responsabile e multitematico, in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS). Questo obiettivo è conforme alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

La strategia di investimento del FCI si basa su un'esposizione tra il 60% e il 100% dell'attivo netto alle azioni dell'Unione Europea. La selezione di queste azioni è basata su un processo rigoroso di analisi fondamentale delle società, senza vincoli settoriali ma con un vincolo di capitalizzazione, con il 51% del patrimonio netto esposto in permanenza ad azioni di società che capitalizzano meno di 7 miliardi di euro. Questo processo mira a identificare le società di qualità la cui valorizzazione in borsa non è rappresentativa del valore intrinseco determinato dal team di gestione.

Il processo di analisi, rating e selezione ESG (Ambiente, Sociale, Governance) è totalmente integrato nell'analisi fondamentale delle società del nostro universo d'investimento e copre almeno il 90% del patrimonio netto del fondo (liquidità e OIC esclusi). Tale analisi valutativa, condotta secondo la nostra metodologia proprietaria "Spice" (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment), che integra gli OSS, mira in particolare ad esaminare la ripartizione del valore creato da un'impresa tra i suoi portatori di interessi (investitori, ambiente, clienti, collaboratori, fornitori e società civile), essendo nostra convinzione che una ripartizione equa sia un fattore importante di sviluppo di un'impresa. Questo lavoro ha un impatto decisivo sul premio di rischio e sui prezzi obiettivo così stimati. Il team di gestione si basa anche sulle esclusioni ISR (nessun investimento in attività con un comprovato impatto negativo sulla società o sull'ambiente), un approccio tematico (preponderanza di temi come la transizione energetica, l'economia circolare, la salute, l'alimentazione e il benessere, il digitale e la comunicazione), l'impegno a favore dell'azionariato (promozione delle pratiche ESG dell'azienda con il voto in assemblea generale), e sugli approcci best in universe (selezione dei migliori emittenti dell'universo di investimento) e best effort (investimento in aziende che compiono sforzi visibili in materia di sviluppo sostenibile, anche se non figurebbero ancora tra le migliori dell'universo di investimento in materia ESG).

Di conseguenza, l'universo di investimento idoneo del fondo è ridotto di almeno il 20% rispetto all'universo iniziale, vale a dire le azioni quotate sui mercati dell'Unione europea. Informazioni più dettagliate a tale riguardo sono disponibili nel prospetto del FCI e nella nostra Politica di Impegno, disponibile sul nostro sito www.sycomore-am.com.

Il FCI è gestito attivamente e la costruzione del portafoglio non tiene conto dell'indice di cui sopra. Il peso di ciascuna società in portafoglio è quindi del tutto indipendente dal peso di questa stessa società nell'indice.

Oltre agli investimenti in titoli azionari, il fondo potrà essere esposto agli strumenti finanziari seguenti:

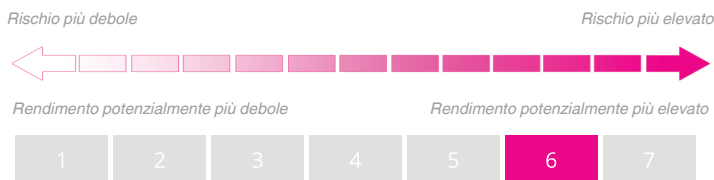
- Obbligazioni, inclusi obbligazioni convertibili e altri titoli di credito in euro, senza vincoli settoriali o geografici con rating minimo BBB-; l'esposizione a questi strumenti finanziari non può superare il 25% del patrimonio netto del FCI.
- Strumenti del mercato monetario, entro il limite del 25% del patrimonio del fondo, emessi da emittenti pubblici o privati con rating minimo BBB assegnato dall'agenzia Standard & Poors o equivalente (Fitch Ratings o Moody) per la gestione della liquidità del fondo.
- Strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati e/o over-the-counter per coprire o esporre il portafoglio ai mercati azionari, entro il limite del 100% del patrimonio netto e senza possibilità di sovraesposizione.
- OICVM francesi o europei coordinati, entro il limite del 10% del patrimonio del fondo, per la gestione della liquidità del fondo o in aggiunta agli investimenti diretti in titoli azionari.

Indice di riferimento | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendi reinvestiti)

Destinazione dei proventi | Capitalizzazione

Orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso | Le richieste di sottoscrizione e di rimborso - in termini di numero intero di quote o di importo - sono centralizzate quotidianamente presso BNP Paribas Securities Services alle ore 12, ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (G), e poi eseguite sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno successivo ad un prezzo sconosciuto. I relativi pagamenti hanno luogo il secondo giorno lavorativo successivo.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



L'indicatore di rischio e rendimento di livello 6 riflette principalmente l'esposizione del fondo ai mercati azionari in cui investe.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

Rischi significativi che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito | A causa della possibilità per il fondo di essere esposto fino al 25% a strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari e/o OICVM monetari. È possibile che l'emittente di un titolo di debito (stato, società) non sia più in grado di rimborsare il debito o che il suo rating sia declassato con conseguente calo del valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità | A causa della bassa capitalizzazione di alcune società in cui il fondo potrebbe investire. In numero limitato sul mercato, il loro acquisto o la loro vendita possono richiedere fino a diverse settimane. Queste azioni possono inoltre subire variazioni al rialzo o al ribasso più rapide e più marcate rispetto alle grandi capitalizzazioni, incidendo di conseguenza sul valore patrimoniale netto del fondo.

Garanzia | Il capitale del Fondo non è garantito.

SPESE

Le spese e commissioni versate sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 10,00% |
| Spese di rimborso | Nessuna |
| Commissione di conversione | Nessuna |

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

| Spese prelevate dal fondo in un anno | |
|--------------------------------------|---------|
| Spese correnti | 0,10% * |

| Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche | |
|--|-----------|
| Commissioni legate al rendimento | Nessuna** |

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime; in alcuni casi l'investitore può pagare una somma inferiore. Per conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso, l'investitore può contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

*** Le spese correnti** si basano su una stima delle spese dell'anno. La loro percentuale può variare da un anno all'altro.

Esclude:

- le commissioni di incentivo,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e rimborso pagate dal Fondo quando compra o vende quote di un altro OIC.

** Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto del Fondo, disponibile sul nostro sito internet www.sycomore-am.com.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota è stata creata nel corso del 2021 e pertanto non dispone di una presentazione dei risultati ottenuti nel passato.

I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I risultati indicati in questo diagramma sono da considerarsi spese incluse.

Data di costituzione del fondo I 2003

Data di lancio della Quota Z I Non attivata

Valuta di riferimento I Euro (EUR)

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Il prospetto, le relazioni annuali e gli ultimi documenti periodici, così come tutte le altre informazioni pratiche sono disponibili sul nostro sito internet www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata a: SYCOMORE AM – Service clients – 14, avenue Hoche, 75008 Parigi, Francia.

Gli elementi relativi alla politica per le remunerazioni della società di gestione sono disponibili sul nostro sito Internet o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.

Il valore patrimoniale netto è disponibile alla pagina www.sycomore-am.com o tramite semplice domanda inviata allo stesso indirizzo.

Regime fiscale I il fondo è compatibile con il regime fiscale francese dei piani di risparmio azionari (PEA - "Plan d'Épargne en Actions"). In base al regime fiscale, eventuali plusvalenze e/o ricavi collegati al possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso il proprio consulente o presso la società di collocamento del fondo.

SYCOMORE Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Questo fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari. SYCOMORE Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall' (AMF). Le presenti informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10/02/2022.

SYCOMORE SELECTION MIDCAP



Prospectus

14/02/2022

UCITS under the European Directive 2009/65/EC

| | |
|---|-----------|
| I. GENERAL CHARACTERISTICS | 4 |
| 1.1 Form of the Fund | 4 |
| 1.2 Name | 4 |
| 1.3 Legal form and Member State in which the Fund was established | 4 |
| 1.4 Inception date and expected term | 4 |
| 1.5 Fund overview | 4 |
| 1.6 The latest annual report and interim statement can be obtained as follows: | 5 |
| II. STAKEHOLDERS | 6 |
| 2.1 Management Company | 6 |
| 2.2 Depository, Custodian and Fund unit registrar | 6 |
| 2.3 Registrar and transfer agent of the assets of the Fund by delegation | 6 |
| 2.4 Delegated institution in charge of centralising subscription and redemption orders | 6 |
| 2.5 Statutory Auditor | 6 |
| 2.6 Marketing Agent | 6 |
| 2.7 Delegated agent for Fund Administration and Accounting | 7 |
| 2.8 Institution responsible for receiving and transmitting orders from the management company | 7 |
| III. OPERATING AND MANAGEMENT PROCEDURES | 8 |
| 3.1 General features | 8 |
| 3.1.1 Unit Class characteristics | 8 |
| 3.1.2 Accounting year-end | 8 |
| 3.1.3 Tax regime | 8 |
| 3.1.4 Information on SRI certification | 8 |
| 3.2 Specific provisions | 8 |
| 3.2.1 Classification | 8 |
| 3.2.2 Investment objective | 8 |
| 3.2.3 Benchmark | 8 |
| 3.2.4 Investment strategy implementation | 9 |
| 3.2.5 Risk profile | 13 |
| 3.2.6 Guarantee or protection | 14 |
| 3.2.7 Target investors and target investor profile | 14 |
| 3.2.8 Calculation and allocation of distributable sums | 15 |
| 3.2.9 Unit Class characteristics | 16 |
| 3.2.10 Conditions for subscribing and redeeming shares | 16 |
| 3.2.11 Fees and Charges | 17 |
| IV. COMMERCIAL INFORMATION | 19 |
| V. INVESTMENT REGULATION | 19 |
| VI. OVERALL RISK | 19 |
| VII. ASSET VALUATION PRINCIPLES | 19 |
| 7.1 Asset valuation rules | 19 |
| 7.2 Alternative valuation procedures in case the financial data is unavailable | 20 |
| 7.3 Accounting method | 20 |
| VIII. REMUNERATION POLICY | 20 |
| TERMS AND CONDITIONS | 21 |
| ASSETS AND UNITS | 21 |

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

1. GENERAL CHARACTERISTICS

1.1 Form of the Fund

French Fonds Commun de Placement (FCP)

1.2 Name

Sycomore Sélection Midcap

1.3 Legal form and Member State in which the Fund was established

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 10 December 2003 for a duration of 99 years from that date.

1.5 Fund overview

| Unit Class | ISIN Code | Allocation of distributable sums | Base Currency | Target investors | Minimum subscription |
|------------|--------------|----------------------------------|---------------|--|----------------------|
| A | FR0010376343 | Accumulation | EUR | All | None |
| I | FR0013303534 | Accumulation | 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 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 providers of these 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 promoter of the Fund (clean share class). | None |
| ID | FR0013527983 | 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 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 providers of these 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 promoter of the Fund (clean share class). | None |
| R | FR0010376368 | Accumulation | EUR | All | None |
| X | FR0010865980 | Accumulation | EUR | All investors, especially mutual funds managed by SYCOMORE AM or by its subsidiaries | None |
| Z | FR0014006PX1 | Accumulation | EUR | 'Eligible counterparty' subscribers within the meaning of Directive 2004/39/EC and 'professional investor' subscribers within the meaning of article I of Annexe II of Directive 2014/65/EC, subject to prior approval by the Management Company. | None |

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 service.

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 01-030 with registered offices located at 14, avenue Hoche, 75008, Paris, France.

2.2 Depositary, Custodian and Fund unit registrar

BNP Paribas Securities Services, SA. A credit institution accredited by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR). Registered office: 3, Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France.

Description of the Custodian's responsibilities and potential conflicts of interest.

The custodian exercises three types of responsibilities, respectively the control of the regularisation 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 main responsibility of the Custodian is to always protect the interests of unit-holders / investors in the UCITS above their own commercial interests. Potential conflicts of interest may be identified, particularly in the case where the management company also has business relationships with BNP Paribas Securities Services in addition to its role as Custodian (which may be the case when BNP Paribas Securities Services is in charge, by delegation of the management company, of the Net Asset Value calculation for the UCITS whose custodian is also BNP Paribas Securities Services). In order to manage such situations, the Custodian 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 by:
 - Using the permanent measures implemented in order to manage conflicts of interest such as the segregation of duties, the separation of the functional and hierarchical 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 lists, new 'Chinese walls', or checking that transactions are processed in an appropriate manner and/or informing the clients concerned

- And refusing to manage activities that may give rise to conflicts of interest.

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

The Custodian of the UCITS, BNP Paribas Securities Services SA, is responsible for the safekeeping of the assets (as defined in article 22.5 of the above-mentioned Directive). In order to provide the services related to the custody of the assets in a large number of countries, enabling the UCITS to achieve their investment objectives, BNP Paribas Securities Services SA has appointed sub-custodians in the countries where BNP Paribas Securities Services SA does not have a 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 appointment and supervision of the sub-custodians follows the highest standards of quality, including the management of potential conflicts of interest which may arise on the occasion of such appointments. The most recent information regarding the previous points is available to investors upon request.

2.3 Registrar and transfer agent of the assets of the Fund by delegation

BNP Paribas Securities Services, SA. A credit institution accredited by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR). Registered office: 3, Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France.

2.4 Delegated institution in charge of centralising subscription and redemption orders

BNP Paribas Securities Services, SA. A credit institution accredited by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR). Registered office: 3, Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France.

2.5 Statutory Auditor

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

2.6 Marketing Agent

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 agent for Fund Administration and Accounting

BNP Paribas Securities Services, SA. A credit institution accredited by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR). Registered office: 3, Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Postal address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France

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 administration is performed by BNP Paribas Securities Services SA, a bank governed by French law with registered offices located at 3 Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère – 93500 Pantin, France.

Voting rights: No voting rights are attached to the units as all decisions are taken by the management company.

Form of units: bearer.

Subdivision of units: Fund units are decimalised in hundred-thousandths (e.g. 200.00000). Subscription and redemption orders may be expressed in number of units (whole numbers or decimal fractions) or in cash value.

3.1.2. Accounting year-end

The closing date of the financial year is the last trading day in June.

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 (Plan d'épargne en actions, 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

ISIN Codes

| Unit Class | ISIN Code |
|------------|--------------|
| A | FR0010376343 |
| I | FR0013303534 |
| ID | FR0013527983 |
| R | FR0010376368 |
| X | FR0010865980 |
| Z | FR0014006PX1 |

3.2.1. Classification

European Union Member Equities

3.2.2. Investment objective

The aim of the Fund is to outperform its benchmark index, the MSCI EMU SMID CAP Net Return index (dividends reinvested), over a minimum investment period of five years, using a multi-thematic socially responsible investment process, in conjunction with the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs).

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).

3.2.3. Benchmark

MSCI EMU SMID CAP Net Return (dividend reinvested). This index measures the evolution of mid and small caps in fifteen developed countries in Europe, all sectors combined. The administrator of the MSCI EMU SMID CAP Net Return index is MSCI and is registered in the benchmark administrators register maintained by ESMA. Additional information about this index is available at: <http://www.msci.com>.

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.

3.2.4. Investment strategy implementation

Description of the strategy 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 restrictions but with a capitalisation constraint, with 51% of net assets at all times exposed to shares of companies capitalising 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 Governance) 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' stands for our global analysis methodology for financial and non-financial criteria (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment) as per the diagram below. It aims in particular to understand the distribution of the value created by a company among all its stakeholders (investors, environment, clients, employees, suppliers and civil society), as our conviction is that fair sharing of value among stakeholders is an important factor in the growth 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, citizen behaviour (ethics, respect for human rights, responsible taxation, etc.), control of the subcontracting chain and balance of supplier relations, etc.

The assessment of the alignment of the company's products and services with major societal issues is based 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->

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

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, please refer to: 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 the labour relations climate, pay equity, diversity, etc.

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

* Customers: Market positioning, distribution modes, customer relations, digitalisation, digital rights and data protection, product security, etc.

* Environment: Level of integration of environmental issues into management's vision, corporate strategy and culture, environmental performance of sites and operations, assessment of transition risk, exposure to medium- and long-term physical environmental risks, etc.

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

Our SPICE methodology also contributes to the UN Sustainable Development Goals (SDGs). Within the People pillar, our approach for assessing human capital in the company refers explicitly to SDGs 3, 4, 5, 8 and 10 on social issues such as

health, lifelong learning, gender equality, full employment, decent work and reducing inequality. Within the Society & Suppliers pillar, the assessment of societal contribution is based on the analysis of the positive and negative contributions of business activities according to 4 pillars (access and inclusion, health and safety, economic and human progress and employment) as defined by societal SDGs. Within the Environment pillar, the assessment of the net environmental contribution ('NEC') analyses the 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 SDGs 2, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 and 15. The fund also undertakes to report annually on the exposure of the portfolio companies to SDGs.

The application of this methodology leads to the award of a SPICE rating between 1 and 5 (5 being the highest rating). This rating impacts the risk premium of the companies and therefore their target prices which result from the valuations calculated by our analyst manager. The SPICE analysis always concerns at least 90% of the Fund's net assets (excluding UCIs and cash). In addition, the Fund's investment universe is constructed using criteria specific to SPICE. Issuers must therefore successfully pass through two successive filters to join the Fund's eligible investment universe:

◆ **A filter excluding the main ESG risks:** its objective is to exclude any company that presents sustainable development risks. The risks identified include insufficient non-financial practices and performance that could call into question the competitiveness of 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 impacts, or (ii) has obtained a SPICE rating lower than 3/5.

◆ **A filter for selecting the main ESG opportunities:** Its objective is to promote businesses offering sustainable development opportunities divided into four sub sets:

1. Companies with a SPICE rating above 3.5/5, reflecting our analysis of best practises in sustainable development.
2. Companies with +10% societal contribution rating for products and services within the Society & Suppliers pillar of our SPICE methodology.
3. Companies with a Net Environmental Contribution (NEC) rating equal to or greater than +10% within the Environment pillar of our SPICE methodology.
4. Up to the limit of 15% of the net assets, companies providing cumulative justification (i) for a SPICE rating between 3 and 3.5/5, (ii) for claiming a strategy of fundamental transformation in terms of sustainable development (product or service offering, or changes in its practices). The Fund is therefore tasked with

supporting the environmental, social, societal and governance transformation of these companies. The areas for improvement identified by the management company must be met within a maximum period of two years. The indicated limit of 15% of net assets aims to keep the rate of selectivity high (> 20% at all times).

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

In addition, the Management Company will focus on monitoring the following relevant ESG indicators:

- 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.

The investments underlying this financial product do not take into account the European Union's criteria for environmentally sustainable economic activities.

This methodology combines the following socially responsible investment approaches on a systematic basis:

✓ **Environmental, social and governance (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. The rate of selectivity within the investment universe is at least 20%.

More detailed information is available in our SRI exclusion policy available on our website, www.sycomore-am.com.

✓ **Theme**

The Fund focuses on themes such as energy transition, circular economy, health, nutrition and well-being, digital and communications.

✓ **Shareholder engagement**

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 draft resolutions, and more generally in dialogue with 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 makes it possible to invest in companies that make visible efforts in terms of sustainable development, even though they would not yet be among the best in the ESG investment universe, up to a limit of 15% of net assets. 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 seeks to closely monitor and dialogue with the management teams of these companies to monitor the companies' efforts, areas for improvement and progress 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 international markets outside the European Union, including emerging markets, selected under the same conditions. Exposure to currency risk is limited to 25% of 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 index, and it may well be that a company whose securities are held in the portfolio is not a benchmark index component, or 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 heart of the Fund's 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 geographical restrictions, with a minimum rating of BBB-, and exposure to

these financial instruments may not exceed 25% of the Fund's net assets. They are selected based on the credit quality of their issuers and the proposed yield. It also includes non-financial criteria, which lead to the selection of issuers with ESG criteria that are relevant to the overall analysis of issuer risk.

2. Money market instruments The management team may thus expose up to 25% of the Fund's net assets to French treasury bonds and to negotiable certificates of deposit (henceforth referred to as 'negotiable CDs') from private issuers having their registered office in an OECD member state and rated at least BBB or equivalent by the rating agencies (Standard & Poors or the equivalent, Moody's and Fitch Ratings), these negotiable CDs 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, mixed or bond UCITS) or in order to manage the Fund's cash flow (money market UCITS). These UCIs benefit from, or are committed to benefiting within one year from, the French SRI (Socially Responsible Investment) and/or Greenfin and/or Finansol labels, or equivalent foreign labels, codes or charters. The selection of these companies will take place without any constraints regarding the SRI methodologies employed 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. The total exposure to equity risk resulting from off-balance sheet commitments and equity positions may not lead to an overexposure of the Fund.

The policy for using derivatives whose underlyings are subject to the SPICE analysis process is compatible with the Fund's objectives and consistent with its commitment to a long term perspective. It does not undermine the ESG selection policy in a significant or lasting manner. The use of financial derivatives is limited to techniques for efficient management of the portfolio of securities in which the Fund is invested. The Fund may not hold short positions in an asset selected as ESG according to its own ESG asset selection method.

Asset classes and financial futures used:

Shares:

Exposure to Eurozone equities 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).

The selection of these shares is carried out without any sector restrictions, but with a capitalisation restriction, as at least 51% of assets must be exposed at all times to the shares of companies representing less than 7 billion euros in capital.

The net assets may be exposed up to 10% to equities of companies listed on international markets, including emerging markets.

Debt securities and money market instruments:

The net assets may include between 0% and 25% bonds, including convertible bonds and other debt securities denominated in euros, from issuers with their registered office in a member country of the European Union, but securities from emerging countries are prohibited. They are selected based on credit ratings and proposed yield without reference to a modified duration target for 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. This may include public issuers (BTF) or private issuers (NCD) without any predetermined allocation constraints between these two categories.

Units or shares of UCIs:

The Fund's net assets 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 only futures instruments.

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 or fixed income 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.

Contracts constituting financial guarantees

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

3.2.5. Risk profile

- **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.

- **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.

- **The risk incurred by investing in emerging markets**, as the Fund may invest up to 10% of its net assets in securities listed on emerging markets. Investments in emerging markets involve high risks because of the political and economic situation in emerging countries that may affect the net asset value of the fund. Their operating and supervision conditions may deviate from the standards prevailing on the large international exchanges. In addition, an investment on these markets involves risks related to restrictions imposed on foreign investment and counterparties, higher market volatility; and an increased liquidity risk.

- **Discretionary management risk**: as the fund managers 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.

- **Interest rate 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 associated with holding convertible bonds**, due to exposure of up to 25% of the net assets to convertible bonds. This is the risk that the value of one or more convertible bonds fall, influenced by the level of interest rates, changes in the prices of the underlying equities or changes in the price of the derivative instrument embedded in the convertible bond. In the event of a fall in the value of one or more convertible bonds, the net asset value may fall.

- **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 limit of 25% of its assets for French residents; 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.

- **Liquidity risk**, due to the small capitalisation of companies in which the Fund invests. 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.

Liquidity risk is the risk that some buy or sell orders transmitted to the market may not be fully executed on account of the limited quantity of securities available in the market.

- **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.

- **Methodology risk related to socially responsible investment (SRI)**: SRI is a relatively new area, so there is no universally accepted framework or list of factors to consider to ensure the sustainability of investments. Furthermore, the legal and regulatory framework governing this area is still being developed. The absence of common standards may lead to different approaches to setting and achieving ESG (environmental, social and governance) objectives. ESG factors can vary depending on investment themes, asset classes, investment philosophy and the subjective use of different ESG indicators governing portfolio construction. The selection and weightings applied may to some extent be subjective or based on measures which 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 judgment, particularly in the absence of well defined market standards and due to the existence of multiple SRI approaches. An element of subjectivity and discretion is therefore inherent in the interpretation and use of ESG data. It may therefore be difficult to compare strategies incorporating ESG criteria. Investors should note that the subjective value that they may or may not assign to certain types of ESG criteria may differ materially from fund to fund. The application of ESG criteria to the investment process may exclude securities of certain issuers for non-financial reasons and, as a result, may cause certain market opportunities available to funds that do not use ESG or sustainability criteria to be lost. ESG information from third-party data providers may be incomplete, inaccurate or unavailable. As a result, there is a risk of incorrect valuation of a security or issuer resulting in the improper inclusion or exclusion of a security. 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 the refinement of investment decision-making processes to take ESG factors and risks into account, and/or due to legal and regulatory developments.

Finally, up to 15% of the net assets of the Fund may be exposed to so called transformation companies, which means that they are not yet included in the 'best in universe' but are engaged in a verifiable process of improving their offering 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.

3.2.6. *Guarantee or protection*

None.

3.2.7. *Target investors and target investor profile*

Unit Classes I and ID are referred to as 'clean share' units, and are specifically aimed at '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 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 Fund marketing agent promoter of the Fund ('clean share' units)

Unit Class X has been more specifically designed for UCITS managed by Sycomore Asset Management or by its subsidiaries.

Z units are 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 Annexe II of Directive 2014/65/EC, subject to the prior approval of the management company.

Other unit classes are aimed at all investors. Given the major risks associated with equity investments, this Fund is mainly intended for investors who are prepared to withstand the wide fluctuations inherent in equity markets, over an investment horizon of at least five years.

The fund contains mainly small cap stocks and investors should bear in mind that the small and mid-cap market is intended to include companies which, by reason of their specific nature, may involve significant risks for investors.

The reasonable amount to invest in this Fund 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 regulations (Regulation S).

3.2.8. Calculation and allocation of distributable sums

A, I, R, X and Z units: Full accumulation of the net income and of the net realised capital gains.

Unit Class ID: Distribution, in whole or in part, in accordance with the conditions set out in article 9 of the Fund Regulation.

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

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

3.2.9. Unit Class characteristics

| Unit Class | ISIN Code | Allocation of distributable sums | Base Currency | Target investors | Minimum subscription |
|------------|--------------|----------------------------------|---------------|--|----------------------|
| A | FR0010376343 | Accumulation | EUR | All | None |
| I | FR0013303534 | 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 | FR0013527983 | 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 within the framework of discretionary management services or investment advice on an independent basis within the meaning of Directive 2014/65/EC, for which providers of these 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 class). | None |
| R | FR0010376368 | Accumulation | EUR | All | None |
| X | FR0010865980 | Accumulation | EUR | All investors, especially mutual funds managed by SYCOMORE AM or by its subsidiaries | None |
| Z | FR0014006PX1 | 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 |

3.2.10. Conditions for subscribing and redeeming shares

Subscription and redemption orders are centralised by BNP Paribas Securities Services (3 Rue d'Antin, 75002 Paris, France) at 12:00 noon (CET) on each calculation day (D) of the Net Asset Value. These orders are then executed on the basis of the Net Asset Value ("NAV") of the day (D) published on the next business day (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 noon (CET) | Publication of the Net Asset Value of D | Delivery of Subscriptions Settlement of Redemptions |

Subscription and redemption orders may be expressed in number of units (whole numbers or decimal fractions) or in cash value.

Holders can switch from one unit class to another by passing a redemption order in the units of the share class held, followed by a subscription order for units in another share class. Investors should therefore 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 the Euronext markets are open, with the exception of legal holidays in France (D). This NAV is calculated on the following business day (D+1), based on the preceding day's closing prices (D). Information concerning the total assets of the Fund may be obtained each valuation day directly via the Sycomore Asset Management website (www.sycomore-am.com) or by telephone: 01.44.40.16.00.

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).

3.2.11. Fees and Charges

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 | | | | | |
|--|--|-----------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|--------------|
| | | Unit Class A | Unit Class I | Unit Class ID | Unit Class R | Unit Class X | Unit Class Z |
| Subscription fee kept by the Fund | Net Asset Value multiplied by the number of units subscribed | 5% maximum rate | | | 3% maximum rate | 10% maximum rate | |
| Subscription fee kept by the Fund | Net Asset Value multiplied by the number of units subscribed | None | | | | | |
| Redemption fee not kept by the Fund | Net Asset Value multiplied by the number of units redeemed | None | | | | | |
| Redemption fee kept by the Fund | 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 custodian and the management company. The following may be payable in addition to the operating and management charges:

- Performance fee. These reward the asset management company when the Fund 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 Fund | Basis | Rate | | | | | |
|--|----------------------------|---|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Unit Class A | Unit Class I | Unit Class ID | Unit Class R | Unit Class X | Unit Class Z |
| Financial management and administrative charges external to the management company | Net assets | Maximum annual rate (including tax) | | | | | |
| | | 1.50% | 1.00% | | 2.00% | 1.00% | 0.10%* |
| Transfer commissions collected by the management company | Charge on each transaction | None | | | | | |
| Transfer fees charged by the custodian | Charge on each transaction | Maximum charge of €30, including tax. CFD: fixed maximum specific tariff of €20 including tax. | | | | | |
| Performance fees | Net assets | 15% including tax above the index MSCI EMU SMID CAP Net Return (with dividends reinvested) | | | 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 subject to a contractually agreed supplement 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 July 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 performance fee from the Fund and the assets of a notional UCI, achieving 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.

Observation period

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

At the end of each financial year, one of the following two 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 and 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 is established (NAV), the performance fee is subject to a provision (of 15% of the outperformance) when the net assets before deduction of any performance fee from the Fund is greater than that of the notional UCI over the observation period, or a recovery of the provision limited to the existing allocation 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 30 June 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 service of receiving and transmitting orders 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 Fund 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; - At the following address: info@sycomore-am.com.

The information on Environmental, Social and Governance criteria taken into account by the UCITS 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 on +33 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 regulation for UCITS under European 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 Euro zone 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 that are not traded on a regulated market are valued under the asset management company's responsibility at their foreseeable sale prices.
- units or shares of UCITS are valued at the last known net asset value.
- negotiable debt securities and similar securities that are not the subject of significant transactions are valued by application of an actuarial method, the rate used being that of issues of equivalent securities adjusted, where applicable, with a

differential representing the intrinsic characteristics of the security's issuer. However, negotiable debt securities with residual lifespan not exceeding three months may be valued using the commitment method in the absence of any specific sensitivity. The application of these principles is set by the asset 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 value according to methods laid down by the asset 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 estimated value in accordance with methods laid down by the asset management company as

defined in the notes 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 asset management company's liability. These valuations and relative supporting data are made available to the Statutory Auditor during inspections and audits. The Fund's accounting currency is the euro.

7.2 Alternative valuation procedures in case the financial data is unavailable

Please note that the administrative and accounting management of the Fund is delegated to BNP Paribas Securities Services, 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

The accounting method selected to record income from financial instruments is the coupon-received principle. The accounting method selected to record execution costs 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.

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 duration of the fund is 99 years from 10 December 2003, except in the cases of early dissolution or extension provided for under 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 management company may elect to split units into 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 holders in exchange for existing units.

Article 2 - Minimum assets

Units may not be redeemed if the Fund's (or sub-fund's) assets fall below €160,000; 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 transactions mentioned in Article 411-16 of the AMF's General Regulation (transfer of the UCI).

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 carried out in accordance with the conditions and procedures defined in the 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 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 accepted, the securities shall be valued on the basis of the procedures 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 custodian 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 case of inheritance or estate distribution, the disposal or transfer of units between holders, or from holders to a third party, is equivalent to a redemption followed by a subscription; if this involves a third party, the disposal or transfer amount must, if relevant, be completed by the beneficiary in order to attain at least the minimum subscription required by 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 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 holders may continue to subscribe during the duration of this partial closure. Unitholders are also informed by any means of the decision of the UCITS or the management company either to terminate the complete or partial closure of subscriptions (when crossing the trigger threshold) or not to terminate them (in case of change of threshold or change in the objective situation leading 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 asset 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 units 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 price of its units does not significantly vary from its net asset value.

Article 6 – Custodian

The custodian 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 decisions made by the asset 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 Fund 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;
- result in the expression 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 his 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 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 asset management company prepares the financial statements and a report on the fund's management during that year. The management company prepares a statement of the Fund's assets and liabilities, at least once every half-year and under the supervision of the custodian. All of the above documents are reviewed by the statutory auditor.

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 Asset Management Company.

TERMS AND CONDITIONS OF ALLOCATION OF INCOME AND DISTRIBUTABLE SUMS

Article 9 – Terms and conditions of allocation of 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, net of fees, minus realised capital losses, net of fees, recorded during the financial year, plus net capital gains of the same kind recorded during previous financial years and that have not been distributed or accumulated, plus or minus 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):
 - of all distributable sums (all amounts mentioned in points 1 and 2) to the nearest rounded figure;
 - of distributable sums mentioned in point 1 to the nearest rounded figure;
 - of 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 amounts, the management company decides each year on the appropriation of distributable amounts 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 transfer, in full or in part the assets included in the fund to another UCITS that it manages, or split the fund into two or more other funds for which it will provide management.

A merger or split may not be carried out until one month has elapsed after notice of the transaction has been given to holders. A merger or split gives rise to the issuance of a certificate specifying the new number of units held by each 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, 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 custodian ceases to perform its duties where no other custodian has been designated, and upon the expiry of the Fund's term unless it has been extended.

The asset management company shall inform the French Financial Markets Authority in writing of the scheduled date and selected winding-up procedure. It shall then send the French Financial Markets Authority the statutory auditor's report.

Extension of a fund may be decided by the asset management company in agreement with the custodian. 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 must be informed at the same time.

Article 12 - Liquidation

If the fund is wound-up, the asset management company shall be responsible for the liquidation process. The liquidation process may be entrusted to the custodian subject to its consent. The management company or, where applicable, the custodian shall be vested with the broadest powers to liquidate assets, pay any creditors and distribute the remaining balance between unit holders in cash or securities. The statutory auditor and the custodian shall continue in their respective capacities until the liquidation process is complete.

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 asset management company or the Custodian, are subject to the jurisdiction of the competent courts.