

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material de promoción comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

SYCOMORE SELECTION CREDIT (Participación I)

(ISIN: FR0011288489)

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

Nombre del promotor I Sycomore Asset Management

Página web I www.sycomore-am.com

Contacto I Llame al (01) 44.40.16.00 para obtener más información

Autoridad competente I La Autoridad de mercados financieros francesa (AMF) es responsable del control de Sycomore Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. Sycomore Asset Management está autorizada en Francia con el n.º GP01030 y está regulada por la Autoridad de los mercados financieros francesa (Autorité des marchés financiers, AMF).

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales I 15/11/2023

Advertencia

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿En qué consiste este producto?

Tipo I SYCOMORE SELECTION CREDIT (en este caso, el "FCP" o la "IIC") es un Fondo de Inversión de derecho francés. Como el fondo no tiene personalidad jurídica, no está sujeto al impuesto de sociedades. Cada partícipe tributará como si fuera directamente propietario de una cuota del activo, en función del régimen fiscal que le sea aplicable.

Duración I La IIC se creó el 1 de septiembre de 2012 y su duración prevista es de 99 años. Puede ser objeto de liquidación o fusión anticipada por decisión de la sociedad gestora, sin perjuicio de la información previa a los partícipes en las condiciones establecidas por la normativa en vigor.

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

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

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

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

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

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

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

Asignación de rendimientos I Capitalización

Hora límite de tramitación de órdenes de suscripción/reembolso I Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan diariamente en BNP Paribas SA para las participaciones al portador o nominativas a registrar registradas en Euroclear o en IZNES para las participaciones a registrar o registradas nominativas en el Sistema Compartido de Registro Electrónico (DEEP) de IZNES, a las 12 horas y a precio desconocido, cada día que se establece el valor liquidativo (D), ejecutándose a continuación sobre la base del valor liquidativo calculado en D+1. Las normativas correspondientes intervienen el segundo día laborable siguiente (D+2).

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

Inversores minoristas previstos I Suscriptores de "contraparte admisible" en el sentido de la Directiva 2004/39/CE, suscriptores "inversores profesionales" en el sentido del artículo I del anexo II de la Directiva 2014/65/CE, y todos los suscriptores en el marco de servicios de gestión bajo mandato o de asesoramiento de inversiones sobre una base independiente en el sentido de la Directiva 2014/65/CE, para los que los proveedores de estos servicios no están autorizados a aceptar, en su beneficio, derechos, comisiones o cualquier otra ventaja pecuniaria o no pecuniaria pagada o concedida por la sociedad gestora o el comercializador del FCP (participaciones llamadas "clean shares").

Depositario I BNP PARIBAS SA.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como el resto de informaciones prácticas, y especialmente dónde encontrar la última cotización de las acciones, están disponibles en nuestra página web www.sycomore-am.com o solicitarse por escrito gratuitamente a: SYCOMORE AM - Service clients - 14, avenue Hoche, 75008 Paris, France.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted mantendrá las participaciones durante 5 años.



El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del plazo de tenencia recomendado, y podría obtener menos a cambio

El indicador sintético de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 2 de 7, que es una clase de riesgo bajo. En otras palabras, las pérdidas potenciales vinculadas al rendimiento futuro del producto son bajas y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, que nuestra capacidad para pagarle se vería afectada.

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

Riesgo de liquidez I En caso de volúmenes de negociación muy bajos, una orden de compra o venta puede dar lugar a cambios significativos en los precios de uno o más activos, lo que puede afectar al valor liquidativo.

Garantía I Como el Fondo no ofrece protección frente a las fluctuaciones del mercado, podría perder la totalidad o parte de su inversión.

Escenarios de desempeño (montos expresados en euros)

Lo que obtendrá de este producto depende del desempeño futuro del mercado. La evolución futura del mercado es aleatoria y no puede predecirse con precisión. Los escenarios desfavorables, moderados y favorables presentados representan ejemplos que utilizan los mejores y peores desempeños, así como la rentabilidad media del producto en los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, así como los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Estas cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Período de tenencia recomendado: 5 años

Ejemplo de inversión: 10.000 €

| Escenarios | | Si sale después de 1 año | Si sale después de 5 años (Período de mantenimiento recomendado) |
|--------------|---|--------------------------|--|
| Mínimo | No existe rendimiento mínimo garantizado. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión. | | |
| Tensiones | Lo que puede obtener una vez deducidos los costes | 7240 € | 7.510 € |
| | Rendimiento anual medio | -27,56 % | -5,56 % |
| Desfavorable | Lo que puede obtener una vez deducidos los costes | 8040 € | 8.300 € |
| | Rendimiento anual medio | -19,62 % | -3,65 % |
| Moderado | Lo que puede obtener una vez deducidos los costes | 9.540 € | 10 430 € |
| | Rendimiento anual medio | -4,64 % | 0,85 % |
| Favorable | Lo que puede obtener una vez deducidos los costes | 10.440 € | 11.920 € |
| | Rendimiento anual medio | 4,37 % | 3,58 % |

Este tipo de escenario desfavorable se produjo para una inversión entre septiembre de 2017 y septiembre de 2022. El escenario intermedio se produjo para una inversión entre mayo de 2015 y mayo de 2020. El escenario favorable se produjo para inversiones entre diciembre de 2012 y diciembre de 2017.

¿Qué pasa si Sycomore Asset Management no puede efectuar los pagos?

Este fondo es una copropiedad de instrumentos financieros y de depósitos independiente de la sociedad gestora de carteras. En caso de impago por parte de Sycomore Asset Management, los activos del fondo serán custodiados por el depositario de este último y no se verán afectados. En caso de incumplimiento por parte del depositario, el riesgo de pérdida financiera para la IIC se atenúa debido a la segregación legal de los activos del depositario de los del fondo.

¿Cuáles son los costes?

Puede que la persona que le venda el producto o le asesore sobre él le pida que pague costes adicionales. Si es así, esta persona le informará sobre estos costes y le mostrará el impacto de los mismos en su inversión. Si invierte en este producto en el marco de un contrato de seguro de vida o de capitalización, este documento no tiene en cuenta los gastos de contrato.

Costes a lo largo del tiempo (montos en euros)

En los cuadros se muestran los importes de su inversión para cubrir los distintos tipos de costes. Estos importes dependen de la cantidad invertida, del tiempo durante el cual usted mantiene el producto y del rendimiento del producto. Los importes aquí indicados son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos supuesto que:

- que durante el primer año recuperará usted la cantidad invertida (rentabilidad anual del 0%). Que para los demás períodos de tenencia, el producto evolucione como se indica en el escenario intermedio.
- Se invierte 10.000 €.

| | Si sale luego de 1 año | Si sale después de 5 años (Período de mantenimiento recomendado) |
|--|---------------------------|---|
| Costes totales | 801 € | 1415 € |
| Efectos de los costes anuales (*) | 8,09 % | 2,60 % anual |

(*) Muestra en qué medida los costes reducen anualmente su rendimiento durante el periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si sale al final del periodo de inversión recomendado, se prevé que su rendimiento medio anual sea del 3,45 % antes de deducir los costes y del 0,85 % luego de la deducción.

Es posible que compartamos los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

Composición de los costes:

| Costes únicos de entrada o salida | | Si sale después de 1 año |
|---|--|--------------------------|
| Gastos de entrada | 7,00 % del importe que usted paga en el momento de invertir. Esta es la cantidad máxima que usted paga. La persona que le venda el producto le informará de los costes reales. | 700 EUR |
| Gastos de salida | No facturamos ningún coste de salida por este producto, pero la persona que le venda puede hacerlo | 0 EUR |
| Costes recurrentes cobrados cada año | | |
| Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación | 0,60 % de su inversión anual Esta estimación se basa en los costes reales durante el año pasado. | 56 EUR |
| Costes de transacción | 0,33 % del valor de su inversión anual Esta es una estimación de los costes incurridos al comprar y vender las inversiones subyacentes al producto. La cantidad real varía en función de la cantidad que compramos y vendimos. | 31 EUR |
| Costes accesorios recaudados bajo determinadas condiciones | | |
| Comisiones en función de la rentabilidad | 10 % (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index. La cantidad real varía en función de la rentabilidad de su inversión. La estimación anterior de los costes totales incluye el promedio de los últimos 5 años. | 14 EUR |

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

El plazo de inversión recomendado es de 5 años como mínimo debido a la naturaleza del subyacente de esta inversión. Las participaciones de esta IIC son soportes de inversión a medio plazo y deben comprarse con vistas a la diversificación de su patrimonio. Puede solicitar el reembolso de sus participaciones todos los días; las operaciones de reembolso se realizan diariamente. El mantener sus participaciones durante un periodo inferior al recomendado podría penalizar al inversor.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede presentar una reclamación sobre el producto o la conducta de (i) la empresa SYCOMORE AM (ii) una persona que asesora sobre el producto, o (iii) una persona que vende el producto, enviando un correo electrónico o una carta a las siguientes personas, según proceda:

- Si su reclamación se refiere al producto en sí o a la conducta de SYCOMORE AM: póngase en contacto con SYCOMORE AM, por correo electrónico www.sycomore-am.com o por correo postal, preferiblemente con acuse de recibo (Sycomore Asset Management - a la atención del Departamento de Riesgos y Cumplimiento - SYCOMORE AM - Servicio de Atención al Cliente - 14, avenue Hoche, 75008 París, Francia). Existe un procedimiento de tratamiento de reclamaciones en el sitio web de la sociedad www.sycomore-am.com
- Si su reclamación se refiere a una persona que asesora sobre el producto o que lo ofrece, póngase en contacto con esa persona directamente.

Otras informaciones pertinentes

La información sobre el desempeño histórico puede consultarse en el siguiente enlace: <https://fr.sycomore-am.com/fondo>

Número de años en relación con los cuales se presenten datos sobre el desempeño histórico: 5 años o 10 años en función de la fecha de creación de la acción.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros.

La información relativa a las características medioambientales y/o sociales promovidas por este fondo, que entra en el ámbito de aplicación del artículo 8 del Reglamento SFDR, figura en la documentación precontractual SFDR disponible en el siguiente enlace: <https://fr.sycomore-am.com/fonds>

Cuando este fondo se utilice como soporte de la unidad de cuenta de un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre dicho contrato, como los costes del contrato, que no se indican en los costes indicados en este documento, el contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se presentará en el documento de datos fundamentales de dicho contrato, que será facilitado obligatoriamente por su asegurador o corredor o cualquier otro intermediario de seguros, de conformidad con su obligación legal.

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L.621-19 del Código Monetario y Financiero y en la Carta de Mediación de la Autorité des Marchés Financiers, el partícipe podrá recurrir gratuitamente al mediador de la Autorité des Marchés Financiers siempre que (i) el partícipe haya presentado efectivamente una solicitud escrita a los servicios de SYCOMORE AM y no esté satisfecho con la respuesta de SYCOMORE AM, y (ii) no esté pendiente ningún procedimiento contencioso ni investigación de la Autorité des Marchés Financiers sobre los mismos hechos: señor/señora mediador(a) de la Autorité des marchés financiers, 17, Place de la Bourse - 75082 Paris cedex 02 - www.amf-france.org