

Datos fundamentales para el inversor

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación A)

ISIN FR0010376343

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión

ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del Fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

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

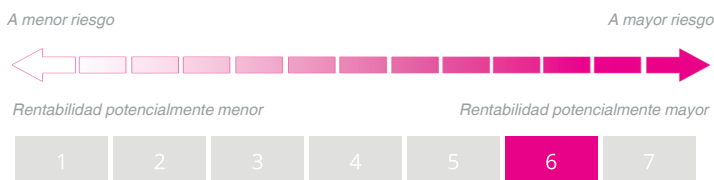
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del Fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

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

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía | El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

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

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,55%*
-------------------	--------

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,54%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

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

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior. La información sobre los gastos efectuados desde dicha fecha está disponible en el folleto. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

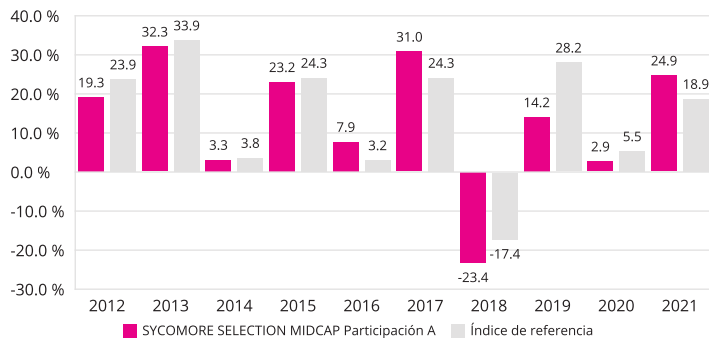
No incluye:

- comisiones de rentabilidad;
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** **Comisiones de rentabilidad superior:** Ejercicio cerrado a 30/06/2021. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre el patrimonio neto, antes de aplicar cualquier comisión de rentabilidad superior del fondo, y el patrimonio de un OIC ficticio que alcanza la rentabilidad de su índice de referencia y sigue el mismo patrón de suscripciones y reembolsos que el fondo real, en esa misma fecha. Si la diferencia es negativa, este importe constituye una rentabilidad inferior que deberá recuperarse en los años siguientes, antes de poder realizar una nueva provisión en concepto de la comisión de rentabilidad superior. Cada vez que se calcula el valor liquidativo (VL), la comisión de rentabilidad superior está sujeta a una provisión siempre que el patrimonio neto, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sea superior al del OIC ficticio en el periodo de observación, o una recuperación de la provisión limitada a la asignación existente en caso de rentabilidad inferior. En caso de reembolsos durante el periodo, la gestora deducirá y cobrará de forma definitiva la parte proporcional de la provisión constituida, correspondiente al número de acciones reembolsadas.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycamore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



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

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

La rentabilidad anterior al 10 de agosto de 2020 se obtuvo utilizando una estrategia de inversión diferente a la actualmente vigente.

Fecha de creación del fondo | 2003

Fecha de lanzamiento de la participación A | 10/12/2003

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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

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

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

del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

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

Datos fundamentales para el inversor

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación I)

ISIN FR0013303534

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión

ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

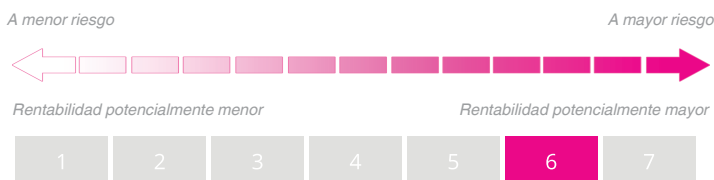
- Además de las inversiones en renta variable, el Fondo podrá invertir en los instrumentos financieros siguientes:
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del Fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia I MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos I Capitalización

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

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

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía I El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

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

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,11%*
-------------------	--------

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,69%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

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

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior. La información sobre los gastos efectuados desde dicha fecha está disponible en el folleto. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

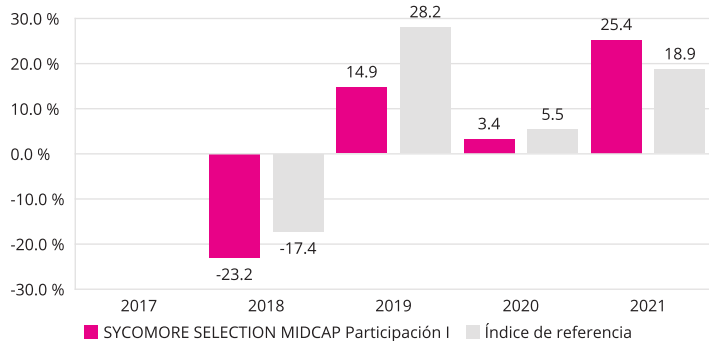
- comisiones de rentabilidad;

- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** **Comisiones de rentabilidad superior:** ** Ejercicio cerrado a 30/06/2021. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre el patrimonio neto, antes de aplicar cualquier comisión de rentabilidad superior del fondo, y el patrimonio de un OIC ficticio que alcanza la rentabilidad de su índice de referencia y sigue el mismo patrón de suscripciones y reembolsos que el fondo real, en esa misma fecha. Si la diferencia es negativa, este importe constituye una rentabilidad inferior que deberá recuperarse en los años siguientes, antes de poder realizar una nueva provisión en concepto de la comisión de rentabilidad superior. Cada vez que se calcula el valor liquidativo (VL), la comisión de rentabilidad superior está sujeta a una provisión siempre que el patrimonio neto, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sea superior al del OIC ficticio en el periodo de observación, o una recuperación de la provisión limitada a la asignación existente en caso de rentabilidad inferior. En caso de reembolsos durante el periodo, la gestora deducirá y cobrará de forma definitiva la parte proporcional de la provisión constituida, correspondiente al número de acciones reembolsadas.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycamore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

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

La rentabilidad anterior al 10 de agosto de 2020 se obtuvo utilizando una estrategia de inversión diferente a la actualmente vigente.

Fecha de creación del fondo I 2003

Fecha de lanzamiento de la participación I I 20/12/2017

Divisa de referencia I Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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

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

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

del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

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

Datos fundamentales para el inversor

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación ID)

ISIN FR0013527983

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión

ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

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

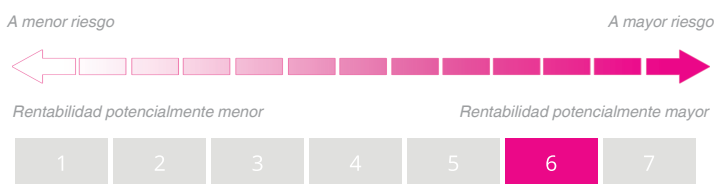
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización y/o reparto

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

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

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía | El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

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

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

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

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

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

Método: 15,00% de la rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

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

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

No incluye:

- comisiones de rentabilidad;

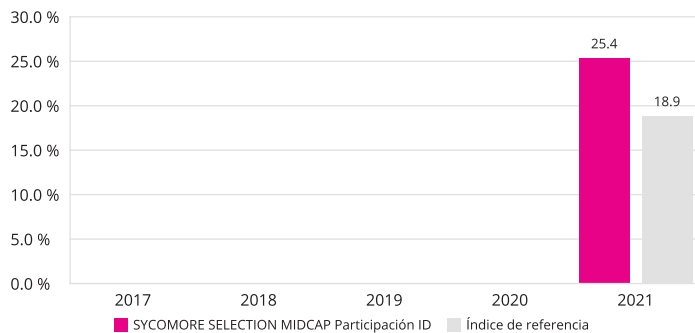
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** La participación se ha creado recientemente.

Comisiones de rentabilidad superior: ** Ejercicio cerrado a 30/06/2021. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre el patrimonio neto, antes de aplicar cualquier comisión de rentabilidad superior del fondo, y el patrimonio de un OIC ficticio que alcanza la rentabilidad de su índice de referencia y sigue el mismo patrón de suscripciones y reembolsos que el fondo real, en esa misma fecha. Si la diferencia es negativa, este importe constituye una rentabilidad inferior que deberá recuperarse en los años siguientes, antes de poder realizar una nueva provisión en concepto de la comisión de rentabilidad superior. Cada vez que se calcula el valor liquidativo (VL), la comisión de rentabilidad superior está sujeta a una provisión siempre que el patrimonio neto, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sea superior al del OIC ficticio en el periodo de observación, o una recuperación de la provisión limitada a la asignación existente en caso de rentabilidad inferior. En caso de reembolsos durante el periodo, la gestora deducirá y cobrará de forma definitiva la parte proporcional de la provisión constituida, correspondiente al número de acciones reembolsadas.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycomore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



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

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

Fecha de creación del fondo | 2003

Fecha de lanzamiento de la participación ID | 10/8/2020

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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

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

Fiscalidad | El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según el régimen fiscal del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación R)

ISIN FR0010376368

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del universo de inversión

ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

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

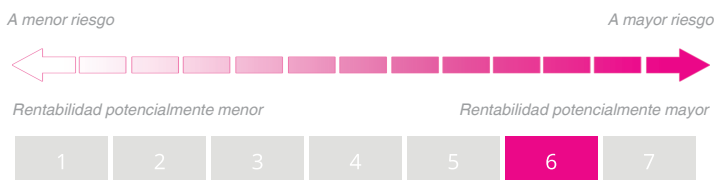
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del Fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

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

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía | El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	3,00%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Ninguno

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,05%*
-------------------	--------

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0,50%**
--------------------------	---------

Método: 15,00% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

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

* Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio anterior. La información sobre los gastos efectuados desde dicha fecha está disponible en el folleto.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

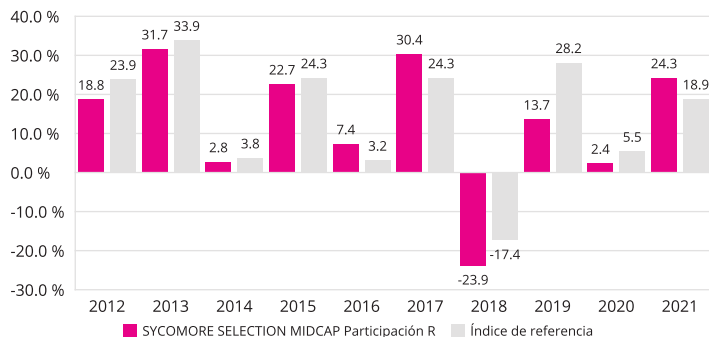
No incluye:

- comisiones de rentabilidad;
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** **Comisiones de rentabilidad superior:** ** Ejercicio cerrado a 30/06/2021. La rentabilidad superior generada por el fondo en una fecha dada se define como la diferencia positiva entre el patrimonio neto, antes de aplicar cualquier comisión de rentabilidad superior del fondo, y el patrimonio de un OIC ficticio que alcanza la rentabilidad de su índice de referencia y sigue el mismo patrón de suscripciones y reembolsos que el fondo real, en esa misma fecha. Si la diferencia es negativa, este importe constituye una rentabilidad inferior que deberá recuperarse en los años siguientes, antes de poder realizar una nueva provisión en concepto de la comisión de rentabilidad superior. Cada vez que se calcula el valor liquidativo (VL), la comisión de rentabilidad superior está sujeta a una provisión siempre que el patrimonio neto, antes de deducir una posible comisión de rentabilidad superior del fondo, sea superior al del OIC ficticio en el periodo de observación, o una recuperación de la provisión limitada a la asignación existente en caso de rentabilidad inferior. En caso de reembolsos durante el periodo, la gestora deducirá y cobrará de forma definitiva la parte proporcional de la provisión constituida, correspondiente al número de acciones reembolsadas.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycomore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



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

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

La rentabilidad anterior al 10 de agosto de 2020 se obtuvo utilizando una estrategia de inversión diferente a la actualmente vigente.

Fecha de creación del fondo | 2003

Fecha de lanzamiento de la participación R | 3/1/2006

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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

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

Fiscalidad | El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según el régimen fiscal del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

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

Datos fundamentales para el inversor

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación X)

ISIN FR0010865980

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del

universo de inversión ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del Fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

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

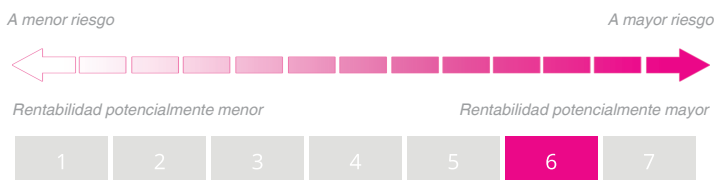
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del Fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

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

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía | El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

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

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,11%*
-------------------	--------

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

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

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

* **Los gastos corrientes** se basan en los gastos del ejercicio anterior. La información sobre los gastos efectuados desde dicha fecha está disponible en el folleto.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

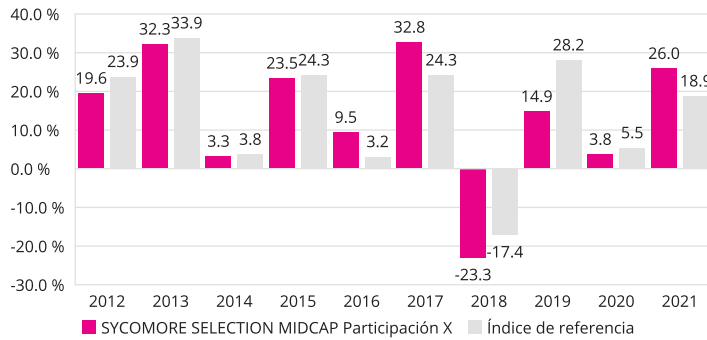
No incluye:

- comisiones de rentabilidad;
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** Cerrado a 30/6/2020.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycomore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

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

La rentabilidad anterior al 10 de agosto de 2020 se obtuvo utilizando una estrategia de inversión diferente a la actualmente vigente.

Fecha de creación del fondo | 2003

Fecha de lanzamiento de la participación X | 15/3/2010

Divisa de referencia | Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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

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

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

fiscal del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

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

Datos fundamentales para el inversor

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP (Participación Z)

ISIN FR0014006PX1

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

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del fondo es lograr, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la del índice de referencia MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos), siguiendo un proceso de inversión socialmente responsable multitemática, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). Este objetivo se ajusta a lo dispuesto en el artículo 9 del Reglamento SFDR (Reglamento 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros).

La estrategia de inversión del Fondo se basa en una exposición de entre el 60% y el 100% del patrimonio neto a renta variable de la Unión Europea. La selección de estas acciones se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental de las empresas, sin restricciones sectoriales, pero con una restricción de capitalización, el 51% del patrimonio neto deberá estar expuesto a acciones de empresas con una capitalización inferior a 7.000 millones de euros. Este proceso trata de identificar empresas de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco determinado por el equipo de gestión.

El proceso de análisis, calificación y selección en materia ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) está totalmente integrado en el análisis fundamental de las empresas de nuestro universo de inversión y comprende al menos el 90% del patrimonio neto del fondo (excluidos activos líquidos y OIC). 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 creado por una empresa entre sus grupos de interés (inversores, medioambiente, clientes, empleados, proveedores y sociedad civil), y estamos convencidos de que una distribución equitativa contribuye de forma importante al desarrollo de una empresa. Este trabajo tiene un impacto decisivo sobre la prima de riesgo y los objetivos de precio así estimados. El equipo de gestión se basa también en las exclusiones ISR (no se invierte en actividades con un impacto negativo comprobado en la sociedad o el medioambiente), un enfoque temático (preponderancia de temas como la transición energética, la economía circular, la salud, la nutrición y el bienestar, la red digital y la comunicación), la interacción accionarial (promoción de las prácticas ESG de la empresa mediante el voto en juntas generales) y los enfoques best in universe (selección de los mejores emisores del universo de inversión) y best effort (inversión en empresas que realizan esfuerzos visibles en favor del desarrollo sostenible, aunque aún no estén entre las mejores del

universo de inversión ESG). De este modo, el universo de inversión admisible del fondo se reduce en un 20% como mínimo con respecto al universo inicial, que es el de las acciones cotizadas en los mercados de la Unión Europea. Para obtener información más detallada al respecto, consulte el folleto del Fondo y nuestra Política de interacción, disponibles en nuestro sitio web: www.sycomore-am.com.

El fondo se gestiona de manera activa y la construcción de la cartera no tiene en cuenta el índice antedicho. Por tanto, el peso de cada empresa en la cartera es totalmente independiente del peso que tenga dicha empresa en el índice.

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

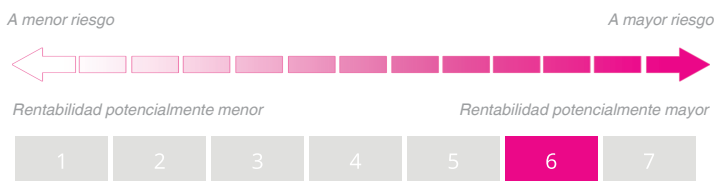
- Bonos, incluidos los bonos convertibles y otros títulos de crédito denominados en euros, sin limitaciones sectoriales ni geográficas, con una calificación mínima de BBB-, hasta el límite del 25% del patrimonio neto del Fondo.
- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% del patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Poor's (o equivalente de Fitch Ratings o Moody's) para la gestión de la tesorería del Fondo.
- Instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles (OT), para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, hasta un límite del 100% del patrimonio neto y sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, hasta un máximo del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del Fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

Índice de referencia | MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendos reinvertidos)

Asignación de rendimientos | Capitalización

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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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

- Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

- La categoría de riesgo asignada al fondo no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

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

Garantía | El capital del fondo no está garantizado.

GASTOS

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

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

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

Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,10%*
-------------------	--------

Gastos detrados del subfondo en ciertas condiciones específicas

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

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

* **Los gastos corrientes** se basan en una estimación de los gastos del ejercicio.

Dicho porcentaje puede variar de un año a otro.

No incluye:

- comisiones de rentabilidad;
- costes de transacción, excepto en caso de que el fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

** Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio www.sycomore-am.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

La participación se creó durante 2021, por lo que no es posible ofrecer su rentabilidad histórica.

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

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

Fecha de creación del fondo I 2003

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

Divisa de referencia I Euro (EUR)

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario I BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

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

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.

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

Fiscalidad I El fondo reúne los requisitos para acogerse al régimen fiscal francés de los planes de ahorro en acciones (PEA). Según el régimen fiscal del inversor, las plusvalías y/o ingresos derivados de la tenencia de participaciones en el fondo pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que consulte con su asesor habitual o con el comercializador del fondo a este respecto.

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

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

SYCOMORE SELECTION MIDCAP



Prospectus

01/10/2022

UCITS under the European Directive 2009/65/EC

1. 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
2. STAKEHOLDERS	6
2.1 Management Company	6
2.2 Depositary, 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
3. 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	15
3.2.10. Conditions for subscribing and redeeming shares	15
3.2.11. Fees and Charges	16
4. COMMERCIAL INFORMATION	18
5. INVESTMENT REGULATION	18
6. OVERALL RISK	18
7. ASSET VALUATION PRINCIPLES	18
7.1 Asset valuation rules	18
7.2 Alternative assessment procedures in case the financial data is unavailable	19
7.3 Accounting method	19

8. REMUNERATION POLICY	19
TERMS AND CONDITIONS	20
ASSETS AND UNITS	20
Article 1 - Fund units	20
Article 2 - Minimum assets	20
Article 3 - Issue and redemption of units	20
Article 4 - Calculation of the Net Asset Value	21
FUND OPERATION	21
Article 5 - The Management Company	21
Article 5a - Operating rules	21
Article 5b – Listing on a regulated market and/or a multilateral trading facility	21
Article 6 – Depositary	21
Article 7 - Statutory auditor	21
Article 8 – The financial statements and management report	21
TERMS AND CONDITIONS OF ALLOCATION OF INCOME AND DISTRIBUTABLE SUMS	22
Article 9 – Terms and conditions of allocation of distributable sums	22
MERGER – SPLIT – DISSOLUTION – LIQUIDATION	22
Article 10 - Merger & De-merger	22
Article 11 - Dissolution & extension	22
Article 12 - Liquidation	22
DISPUTES	22
Article 13 - Competent courts & Choice of jurisdiction	22

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 of fee
A	FR0010376343	Accumulation	EUR	All	None
I	FR0013303534	Accumulation	EUR	Eligible counterparty subscribers within the meaning of the Directive 2004 /39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II to 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 of Directive 2014/65/EC, for which service providers are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or the marketing agent of the Fund (clean share class).	None
ID	FR0013527983	Accumulation and/or distribution	EUR	Eligible counterparty subscribers within the meaning of the Directive 2004 /39/EC, 'professional investor' subscribers within the meaning of article I of annex II to 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 of Directive 2014/65/EC, for which service providers are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits paid or provided by the management company or the marketing agent 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

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. Portfolio Management Company, holder of AMF approval number GP 01-030, with its registered office at 14, avenue Hoche, 75008, Paris, France.

2.2 Depository, Custodian and Fund unit registrar

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

Description of the responsibilities of the Depository and potential conflicts of interest.

The depository exercises three types of responsibilities, respectively monitoring the legal basis for decisions made by the management company (as defined in Article 22.3 of the UCITS V Directive), monitoring the UCITS cash flows (as defined in Article 22.4 of that Directive) and custody of assets of the UCITS (as defined in Article 22.5 of the same directive). The primary objective of the Depository is to protect the interests of unit holders/investors of the UCITS, which shall always prevail over its commercial interests.

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

In order to manage these situations, the Depository has implemented and updates a policy for the management of conflicts of interest which has the following goals:

- Identification and analysis of situations of potential conflicts of interest;
- Recording, managing and monitoring situations of conflicts of interest:
 - based on the permanent measures implemented in order to manage conflicts of interest such as segregation of tasks, separation of hierarchical and functional lines, monitoring of internal insider lists, dedicated IT environments
 - Implementing on a case-by-case basis:
 - Appropriate preventive measures such as ad hoc monitoring lists, new 'Chinese walls' or by verifying that transactions are

processed in an appropriate manner and/or informing the relevant clients

- Or refusing to manage activities that could give rise to conflicts of interest.

Description of any safekeeping functions delegated by the Depository, list of delegates and sub-delegates and identification of conflicts of interest which may result from such a delegation.

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

Up-to-date information relating to the above points will be available to investors upon request.

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

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

2.4 Delegated institution in charge of centralising subscription and redemption orders

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

2.5 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 exhaustive insofar as, in particular, the

UCITS is listed on Euroclear. Thus, some marketing agents may not be authorised or known to the management company.

2.7 Delegated agent for Fund Administration and Accounting

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

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

Sycomore Market Solutions, SA. Investment firm approved by the French Prudential Control and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) 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 to market intermediaries and counterparties with its primary mission being to search for the best execution possible for 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 constitute real rights, i.e., each unit holder has a co-ownership right to the Fund's assets in proportion to the number of units held.

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

Voting rights: No voting rights are attached to the units, as decisions are 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. However, the unit holders may be liable to tax when they sell those units. The tax regime applicable to unrealised or realised capital gains or losses by the Fund depends on the tax provisions applicable to the specific situation of the investor, his or her tax residence and/or the jurisdiction of investment of the Fund. If the investor is unsure of his or her tax situation, they should seek advice from an adviser or a 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 and/or equivalent foreign label.

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, in all sectors as a whole. 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 (Environment, Social, Governance) analysis is a fully integrated component in fundamental analysis of companies in our investment universe, conducted according to our proprietary 'SPICE' methodology of analysis and rating.

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



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

* Society & Suppliers: Societal contribution of products and services, societal contribution through employment, 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: occupational development, training, health and safety, absenteeism, turnover, business culture and values, restructuring management, evaluation of the labour climate, pay equity, diversity, etc.

* Investors: strength of the business model, competitive positioning, growth levers, governance, strategy, consideration of the interests of the different company stakeholders, quality of financial communication, etc.

* Clients: market positioning, distribution methods, client relations, digitalisation, digital rights and data protection, product security, etc.

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

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

Our SPICE methodology also contributes to the UN Sustainable Development Goals (SDGs). Within the People pillar, our approach for assessing human capital in the company refers

explicitly to SDG numbers 3, 4, 5, 8, and 10 on social issues such as health, lifelong learning, gender equality, full employment, decent work and reducing 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 aim is to exclude any company with sustainable development risks. The identified risks include insufficient practices and non-financial performance which 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 companies presenting sustainable development opportunities divided into four subsets:

1. Companies with a SPICE rating above 3.5/5, reflecting our analysis of best practices 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 and (ii) for claiming a strategy of fundamental transformation in terms of sustainable development (products or services, or

changes in 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.

Our methodology combines the following socially responsible investment approaches systematically:

✓ **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 investment is made in activities with a proven negative impact on society or the environment. For example, among those excluded are companies in the coal sector (extraction and energy production), tobacco, weapons, or companies whose activities violate one of the principles of the United Nations Global Compact. The selectivity rate within the investment universe is at least 20%.

More 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 businesses to improve their environmental, social and governance (ESG) practices over time, through a constructive and structured dialogue and long-term monitoring. This commitment is based on the conviction

that good ESG practises are capable of promoting the sustainable performance of companies and the creation of value for our clients. This commitment is realised through draft resolutions, and more generally through dialogue with issuers. As in the Best-effort approach, the issuers selected are not necessarily the best in terms of ESG. More detailed information is available in our Engagement Policy available on our website, www.sycomore-am.com.

✓ Best in universe

This approach aims to select and weight the best issuers in the investment universe and could lead to exclude certain sectors where there is not enough contribution to sustainable development as compared to issuers from other sectors represented in 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 are subject to an analysis and monitoring process that is identical to those of the 'Best-in-universe' approach and that comply with the same ESG screening criteria as the 'Best-in-universe' approach but while companies within the 'Best-in-universe' approach belong to the first and second quartile of the investment universe, the companies within the Best-effort' approach will be in the third quartile of the investment universe. The management company is committed to monitoring and maintaining close dialogue with the management teams of these companies in order to monitor efforts, areas for improvement and progress in the companies over time.

Equities eligible for the French personal equity savings plan (Plan d'épargne en actions, PEA) represent at least 75% of the net assets at all times, which may, where applicable, focus on a limited number of stocks. The net assets may be exposed up to 10% to equities listed on 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 construction of the portfolio does not take into account the aforementioned index. Each company's weighting in the portfolio is thus fully independent of the same company's weighting in the benchmark, and it is possible that a company in the portfolio does not appear in this index or that a company well represented in it is excluded from the Fund's portfolio.

In addition to these equity investments, which represent the heart of the FCP'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 constraints, with a rating of at least BBB-, 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. Moreover, it includes non-financial criteria that lead to the selection of issuers with ESG criteria which 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 (BTFs) and negotiable certificates of deposit (NCDs) of private issuers having their registered office in an OECD country and rated at least BBB or equivalent by the rating agencies (Standard & Poor's or equivalent Moody's and Fitch Ratings); these NCDs must have a residual life span of less than three months.

3. French or European UCITS, within the limit of 10% of the Fund's net assets. These investments may be carried out in line with the investment strategy (equity UCITS, mixed, bond funds) or in order to manage the Fund's cash flow (money market UCITS).

These UCIs Have or are committed to having the SRI (Socially Responsible Investment) and/or Greenfin, and/or Finansol labels, codes or charters, whether French or foreign equivalent, within a year. The selection of the latter will take place without constraints as concerns SRI methodologies used by their respective management companies.

4. Financial futures and derivative instruments, used either to hedge net assets against an expected fall in the aforementioned equity markets, or to expose it to an expected rise in these same markets. In this context, the Fund may enter into contracts traded over the counter in the form of Contracts For Differences (henceforth referred to as CFDs) that have shares or market indices as underlying assets. The portfolio's off-balance sheet commitments shall not exceed the total value of the Fund's assets at any time. The sum of the exposure to equity risk, resulting from off-balance sheet commitments and positions inequities 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, bond or diversified UCIs with a management strategy which complements that of the Fund and which contributes towards achieving the performance target. These UCIs 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 and 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 equities 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 be invested up to 10% of its net assets in securities listed on emerging markets. Investment in emerging markets carries with it a high degree of risk due to the political and economic situation of these markets, which may affect the net asset value of the Fund. Their operating and monitoring conditions may deviate from the standards prevailing on the large international markets. In addition investing on these markets involves risks related to restrictions imposed on foreign investment, counterparties, higher market volatility, and greater 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 (equities, bonds). 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**, through exposure of up to 25% of its net assets to convertible bonds. This is the risk that the value of one or more convertible bonds decrease, affected by the level of interest rates, changes in the price of the underlying equities or changes in the price of the derivative 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 low market capitalisation companies in which the Fund invests. To this end, investors are advised that the markets for small- and mid-cap companies are designed to receive companies which, because of their specific characteristics, may present risks for investors.

Liquidity risk is the risk that the number of securities bought or sold be less than the orders transmitted to the market, due to the small number of securities available on the market.

- **Counterparty risk**, as 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 for ensuring 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 judgement, 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 in their discretion. The ESG approach can evolve and develop over time, due to the refinement of investment decision 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:** Due to climatic events that can result from climate change (physical risks) or a company's response to climate change (transition risks), which may have a negative impact on Investments and the financial position of the fund. Social events (e.g., inequality, inclusion, labour relations, investment in human capital, accident prevention, change in behaviour of clients etc.) or governance instabilities (e.g., significant and recurring violation of international agreements, problems related to corruption, and the quality and safety of products, sales practices etc.) may also be sustainability risks. These risks are included in the investment process and monitoring of risks insofar 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 according to the specific risk, the region, and the asset class.

For example, where a sustainability risk exists for an asset, it will negatively impact its value, and may lead to a total loss of the asset.

3.2.6. *Guarantee or protection*

None.

3.2.7. *Target investors and target investor profile*

Unit Classes I and ID are 'clean shares' and are intended for 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 management services under mandate 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 other monetary and non-monetary benefits paid or provided by the management company or the marketing agent of the Fund (units known as 'clean shares').

Unit Class X is more specifically intended for UCIs managed by Sycomore Asset Management or its subsidiaries.

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

Other share classes are available to all investors. Because of the substantial risk associated with an investment in equities, this Fund is primarily intended for investors who are prepared to accept the significant fluctuations inherent in equity markets and with a minimum investment horizon of five years.

Furthermore, given the predominance of small-cap companies within the portfolio, we wish to call the attention of investors to the fact that the markets for small and medium capitalisation companies is intended to receive companies that, due to their specific characteristics may present significant risks.

The amount that is reasonable to invest in this UCITS depends on your personal situation. To determine this, you should take into account your personal wealth, your current needs, and your needs over the next five years, as well as your willingness to take risks or to prefer a prudent investment. It is also highly recommended that you diversify your investments sufficiently so as not to expose them solely to the risks of this UCITS.

The units in this 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 U.S. authorities under the US Securities Act of 1933. Consequently, they may not be offered or sold, directly or indirectly, in the United States or on behalf or for the benefit of a 'U.S. Person' within the meaning of Regulation S.

3.2.8. Calculation and allocation of distributable sums

Unit Classes A, I, R, X, and Z: 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 fee
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 at BNP Paribas SA (Postal address: 9, Rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France) Each NAV calculation day (D) at 12:00 pm. These requests are executed on the basis of their net asset value of that same day (D), published the following 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 a specific time limit is applicable that has been agreed to with your financial institution:

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

Subscription and redemption orders may be expressed in number of units (whole numbers or decimal places) or in amounts.

Unit holders can switch from one unit class to another by applying for the redemption of the units of the class held, followed by an application to subscribe to units of another class. We draw investors' attention to the fact 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 for trading, except for legal holidays in France (D). NAV is calculated on the following business day (D+1), based on market closing prices from the previous day (D). Unit holders may obtain information concerning the total assets of the Fund directly via the Sycomore Asset Management website (www.sycomore-am.com), or by telephone at +33(0)1.44.40.16.00.

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

3.2.11. Fees and Charges

Entry and exit charges: Subscription fees increase the subscription price paid by the investor, while redemption fees decrease the redemption price. The fees charged by the fund serve to offset the costs incurred by the fund to invest or disinvest the assets entrusted. 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: In the event of a redemption followed by a subscription on the same day, for the same amount and in the same account, based on the same net asset value, no fees are charged for redemption or subscription.

Operating and management charges: These charges include all the expenses invoiced directly to the UCITS, except for execution fees. Execution fees include intermediation expenses (brokerage, stock market taxes, etc.) and the transaction fee, if applicable, which may be charged in particular by the depositary and the management company. The following may be payable in addition to the operating and management charges:

- performance fees. These reward the management company when the UCITS exceeds its objectives. They are therefore invoiced to the UCITS;
- transfer commissions invoiced to the UCITS. For further details regarding fees charged to the UCITS, please refer to the key investor information document.

Fees charged to the 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 fee	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 supplemented by agreement between the management company and the investor.

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

Performance fee: From 1 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 (NAV) is determined, 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. In the event of underperformance, a write-back of the provision is carried out that is limited to the existing allocation.

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.

Intermediary selection: Sycomore Asset Management has entrusted the trading of orders to Sycomore Market Solutions. Sycomore Market Solutions receives orders sent by the management company on behalf of the Fund and ensures the transmission to market intermediaries and counterparties with its primary mission being to search for the best execution possible

for such orders. Sycomore Market Solutions is an investment firm authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution for the purpose of providing the service of receiving and transmitting orders on behalf of third parties.

For further information, unit holders may refer to the annual management report.

4. COMMERCIAL INFORMATION

Distributable sums are paid when applicable no more than five months after the close of the financial year for the Fund. Requests for subscriptions and redemptions of units in the Fund must be addressed to the centralising agent.

The information concerning the UCITS is provided by Sycomore Asset Management to your usual financial intermediary, who has the obligation to ensure that said information is distributed to clients.

The management company's voting policy and the report reflecting the conditions governing the exercise of 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.

Information on ESG criteria taken into account by the UCITS is available on Sycomore Asset Management's website (www.sycomore-am.com).

Furthermore, information about the fund may be obtained directly via Sycomore Asset Management's website (www.sycomore-am.com) or by calling our Investor Relations Department at +33(0)1.44.40.16.00.

The management company may pass on the composition of the UCI's portfolio to its investors within a period that may be less than 48 hours after the publication of the net asset value, only for calculation needs concerning regulatory requirements related to Directive 2009/138/EC (Solvability 2). Each investor who wishes to benefit from this must have in place procedures for the management of this sensitive information prior to the transmission of the composition of the portfolio so that it will be used solely to calculate prudential requirements.

5. INVESTMENT REGULATION

The Fund complies with the investment rules applicable to UCITS under Directive 2009/65/EC maximum investment 10% of their assets in units or shares of UCITS as well as in UCITS of the 'Eurozone equities' category as set out in the General Regulation of the Autorité des marchés financiers.

6. OVERALL RISK

The overall risk of the Fund, serving to account of increased risk associated with the use of derivative instruments, is carried out according to the commitment calculation method.

7. ASSET VALUATION PRINCIPLES

7.1 Asset valuation rules

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

However, the following instruments are valued according to the following specific methods:

- financial instruments not traded on a regulated market are valued under the responsibility of the management company at their likely trading value.
- units or shares in UCITS are valued at their last known net asset value.

- negotiable debt securities and similar instruments that are not part of material transactions are valued using an actuarial method, the rate used being The rate of issues of equivalent securities affected, where applicable, a spread representative of the intrinsic characteristics of the issuer of the security. However, the negotiable debt securities with a residual maturity of three months or less and in the absence of any particular sensitivity may be valued according to the commitment calculation method. The conditions for applying these rules are set by the management company. They are listed in the notes to the annual financial statements.
- transactions involving forward financial instruments or options traded on organised French or foreign markets are valued at

market value under the conditions set out by the management company. They are set out in the notes to the annual financial statements.

- futures, options or swap transactions carried out on OTC markets, authorised by the regulations applicable to UCITS, are valued at their market value or at a value estimated according to methods laid down by the management company and set out in the notes to the annual financial statements.

Financial instruments whose price has not been noted on the valuation date or whose price has been adjusted are valued at their probable trading value, for which the management company is responsible. These valuations and their justification are communicated to the statutory auditor when controls are carried out. The accounting currency is the euro.

7.2 Alternative assessment procedures in case the financial data is unavailable

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

Nevertheless, Sycomore Asset Management has at all times its own estimate of the financial assets of the Fund, carried out using many sources of financial data that it has available to it (Reuters, Bloomberg, market counterparties, etc.).

It is therefore always possible, in case the administrative and accounting delegatee is unable to value the assets of the Fund, to provide it with the information necessary for this valuation, in which case the statutory auditor is promptly informed.

7.3 Accounting method

The method of accounting selected for recording income from financial instruments is the collected coupon method. The method of accounting selected for recording execution fees is exclusive of charges.

8. REMUNERATION POLICY

In accordance with the regulation resulting from Directives 2011/61/EC ('AIFM') and 2014/91/EC ('UCITS V'), Sycomore AM instituted a Remuneration Policy. Its objectives are to promote alignment of interests between investors, the management company and its staff, as well as sound and effective risk management of both the managed portfolios and the management company, taking into account the nature, scope and complexity of Sycomore AM's activities. It is based in particular on the allocation of sufficiently high fixed remuneration and bonuses whose allocation and payment modalities 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 unit 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 in application of the third paragraph of article L. 214-8-7 of the French Monetary and Financial Code, either temporarily or definitively, partially or totally, in objective situations leading to the closure of subscriptions such as a maximum number of units issued, a maximum amount of assets reached or the expiration of a specific subscription period. The trigger of this tool will be the subject of a communication by any means to the existing unit holders concerning its activation, as well as the threshold and objective situation that led to the decision to partially or completely close down the fund. In the case of partial closure, this communication by any means will explicitly indicate the

terms and conditions according to which existing unit holders may continue to subscribe for the duration of this partial closure. The unit holders shall also be informed by any means of the decision of the UCITS or the management company either to end closure of subscriptions in full or in part (when passing the trigger level), or not closing them (in case of a change of threshold or a change in the objective situation that led to the implementation of this tool). A change in the objective situation invoked or to the trigger level of the tool must always be made in the interests of the unit holders. Information by any means shall specify the exact reasons for these changes.

Article 4 - Calculation of the Net Asset Value

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

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

FUND OPERATION

Article 5 - The Management Company

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

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

Article 5a - Operating rules

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

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

Fund units may be listed on a regulated market and/or a multilateral trading facility in accordance with applicable regulations. In case the Fund whose 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 – Depositary

The depositary performs the tasks entrusted to it by the legal and regulatory provisions in force as well as those entrusted to it contractually. It is responsible for ensuring that decisions made by the management company comply with the necessary regulations. It must, where required, take any precautionary measures it deems necessary. In the event of a dispute with the

management company, it will inform the French Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers, AMF).

Article 7 - Statutory auditor

A statutory auditor is appointed for a term of six financial years, with the approval of the Autorité des marchés financiers, by the management company's governance body. It certifies the legality and sincerity of the accounts. The statutory auditor's term may be renewed.

The statutory auditor is required to report to the Autorité des marchés financiers (French financial markets authority), as soon as possible, any fact or any decision concerning the UCITS of which they have become aware in the performance of their duties, such as:

- would constitute a violation of any law or regulatory requirements applicable to this UCITS and likely to have a material impact on its financial position, income or assets;
- to undermine the conditions or continuity of its operation;
- to result in the expression of reservations or the refusal of certification of the financial statements.

The valuation of assets and determination of exchange parities, merger, transfer, or split operations are carried out under the supervision of the statutory auditor. The statutory auditor shall assess any contribution in kind under their responsibility. The statutory auditor monitors the composition of assets and other elements prior to publication. The statutory auditor's fees are determined by mutual agreement between the latter and the Board of Directors of the management company in relation to a work programme specifying the due diligence necessary. The statutory auditor certifies positions serving as the basis for the distribution of interim dividends. Their fees are included in the management fees.

Article 8 – The financial statements and management report

At the closing of each financial year, the management company prepares the financial statements and a report on the fund's management during that year. The management company prepares a statement of the Fund's assets and liabilities, at least once every half-year and under the supervision of the depositary. 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 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 expenses, minus realised capital losses, net of expenses, recorded during the financial year, plus net capital gains of the same kind recorded during previous financial years that were not distributed or accumulated and reduced or increased by the balance of the capital gains accrual account.

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 accumulated with the exception of those on which one or more distributable amounts that were obligatory distributions by law;
- distribution (with the possibility of interim distribution):
 - of all distributable sums (all amounts mentioned in points 1 and 2) to the nearest rounded figure;
 - distributable sums mentioned in point 1 to the nearest rounded figure;
 - distributable sums mentioned in point 2 to the nearest rounded figure;
- for funds which wish to choose whether 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 that interim dividends may be distributed.

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 unit holders. A merger or split gives rise to the issuance of a

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

Article 11 - Dissolution & extension

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

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

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

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

The fund's extension may be decided by the management company in agreement with the depositary. Its decision must be made at least 3 months before the expiry of the term of the Fund and the unit holders and the Autorité des marchés financiers (French financial markets authority) must be informed.

Article 12 - Liquidation

In the event of dissolution, the management company shall be responsible for liquidation operations. The liquidation operations may be entrusted to the depositary with the latter's consent. The management company or, where applicable, the depositary are vested, for this purpose, with the broadest powers to dispose of the assets, pay any creditors and distribute the available balance to unit holders in the form of cash or securities. The statutory auditor and the depositary shall continue to carry out their functions until the end of the liquidation operations.

DISPUTES

Article 13 - Competent courts & Choice of jurisdiction

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