

Parigi, 19 novembre 2023

Comunicazione ai detentori di quote e agli azionisti degli OIC gestiti da SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

La informiamo che SYCOMORE ASSET MANAGEMENT ha deciso che, a partire dal 31 dicembre 2023¹, saranno implementati i seguenti meccanismi di gestione della liquidità su alcuni Organismi di Investimento Collettivo elencati nell'Appendice (di seguito "OIC"):

- Il meccanismo di limitazione dei rimborsi (o "Gate");
- Il meccanismo di adeguamento del valore patrimoniale netto (o "Swing Pricing").

Meccanismo di limitazione dei rimborsi (o "Gate"):

Tale meccanismo consente di ripartire temporaneamente le richieste di rimborso su più valori patrimoniali netti, qualora superino un certo livello, oggettivamente prestabilito.

L'istituzione di questo meccanismo garantisce la gestione del rischio di liquidità nell'interesse esclusivo dei detentori/azionisti, nonché un trattamento paritario degli ordini di rimborso effettuati dai detentori/azionisti interessati.

Il limite massimo di rimborso può essere applicato dalla società di gestione al raggiungimento di una certa soglia, indicata come percentuale del patrimonio netto e specificata nel prospetto informativo dell'OIC. Tale soglia è determinata dalla società di gestione, alla luce della periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto dell'OIC, del suo orientamento di gestione e della liquidità delle attività da esso detenute.

La decisione di attivare i *gate* si basa sulla valutazione della situazione del portafoglio in termini di rischi di mercato, di rischio di liquidità e di capacità di perpetuare la strategia d'investimento dell'OIC nell'interesse dei detentori/azionisti.

Qualora le richieste di rimborso superino tale soglia di attivazione, e se le condizioni di liquidità lo consentono, la società di gestione può decidere di evadere comunque le richieste di rimborso oltre la suddetta soglia, e quindi di eseguire parzialmente a un tasso più elevato o totalmente ordini che altrimenti sarebbero stati bloccati.

Le richieste di rimborso non evase su un valore patrimoniale netto saranno automaticamente rinviate alla prossima data di centralizzazione e non potranno essere revocate da parte dei detentori o azionisti.

La durata di applicazione del dispositivo di limitazione dei rimborsi non potrà superare le 20 occorrenze (valori patrimoniali netti) nell'arco di 3 mesi, ossia una durata stimata di massimo 1 mese in caso di occorrenze successive.

Per gli OIC feeder, i detentori/azionisti sono informati dell'esistenza di un sistema di limitazione dei rimborsi ("Gate") da parte dell'OIC master. In qualità di feeder, l'OIC feeder sostiene il meccanismo di *gate* istituito sull'OIC master, su decisione della società di gestione dell'OIC master.

Il meccanismo di adeguamento del valore patrimoniale netto (Swing Pricing):

Questo meccanismo consiste nell'adeguare il valore patrimoniale netto al rialzo (se la variazione del passivo legata alle sottoscrizioni nette è positiva) o al ribasso (se la variazione del passivo legata alle sottoscrizioni nette è negativa), in modo da ridurre per i detentori/azionisti di quote/azioni dell'OIC il costo della ristrutturazione del portafoglio in relazione ai movimenti del passivo (le sottoscrizioni o i rimborsi).

Questi costi, fino a questo momento sostenuti dall'OIC, saranno d'ora in poi sostenuti principalmente dagli investitori all'origine dei movimenti, in caso di sottoscrizioni/rimborsi significativi.

¹ Il 29 dicembre 2023 per gli OIC Sycomore Partners e Sycomore Opportunities.



La società di gestione ha scelto di applicare questo meccanismo con una soglia di attivazione, vale a dire che sarà applicato al valore patrimoniale netto solo quando il saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi raggiunge o supera una soglia predefinita, determinata in base a criteri obiettivi dalla società di gestione in percentuale del patrimonio netto dell'OIC.

Tali modifiche non hanno alcun impatto sul profilo di rischio/rendimento dell'OIC e non necessitano di alcun intervento da parte sua.

Tali modifiche non richiedono l'autorizzazione dell'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

I documenti regolamentari di ciascun OIC saranno modificati di conseguenza e disponibili sul sito Internet della società di gestione: www.sycomore-am.com

La invitiamo a rivolgersi regolarmente al suo consulente o responsabile del conto per ulteriori informazioni riguardanti i suoi investimenti.

Per maggiori informazioni:

Service Relation Investisseurs
info@sycomore-am.com
www.sycomore-am.com

Sycomore Asset Management
14, avenue Hoche
75008 Parigi

ALLEGATO - ELENCO DEGLI OIC

OIC interessati dall'introduzione di un dispositivo di *Gate*:

Denominazione dell'OIC
Active Allocation
Alpha Responsible Opportunities
CIFLEX Allocation
ESC Convictions
Oxygène Patrimoine
Sésame Patrimoine
SP Flex Patrimoine
Sycomore Allocation Patrimoine (tramite il suo fondo master Sycomore Next Generation, un comparto della SICAV lussemburghese Sycomore Fund Sicav)
Sycomore Francecap
Sycomore Inclusive Jobs
Sycomore Partners
Sycomore Opportunities (tramite il suo fondo master Sycomore Partners)
Sycomore Sélection Crédit
Sycomore Sélection Midcap
Sycomore Sélection PME
Sycomore Sélection Responsable
Sycomore Social Impact
Sycovest 1
Sycoyield 2026
Generali Vision Responsable - Moderate
Generali Vision Responsable - Balanced
Generali Vision Responsable - Opportunity

OIC interessati dall'introduzione di un dispositivo di *Swing Pricing*:

Denominazione dell'OIC
Sycomore Francecap
Sycomore Sélection Midcap
Sycomore Sélection PME