

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales para el inversor de este OICVM. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de la inversión en este OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lo lea para poder tomar una decisión informada sobre la conveniencia o no de invertir.

SYNERGY SMALLER CIES

ISIN: FR0010376343 (participación A)

Fondo de inversión colectiva (FCP) armonizado de Derecho francés gestionado por Sycomore Asset Management



Objetivos y política de inversión

El objetivo del fondo, clasificado de «renta variable de países de la zona euro», es obtener una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el MSCI EMU Small Cap TR, para un horizonte de inversión mínimo de cinco años.

La selección de valores se basa en un riguroso proceso de análisis fundamental de las empresas, con el fin de identificar a las compañías de calidad cuya valoración bursátil no se corresponda con el valor intrínseco estimado. La exposición a los mercados de renta variable de la zona euro podrá oscilar entre el 60% y el 110%, y la cartera invierte de manera permanente un mínimo del 75% en acciones que reúnen los requisitos para acogerse al PEA (Plan de Ahorro en Acciones) de Francia. El equipo gestor da prioridad a las compañías de pequeña y mediana capitalización, es decir, aquellas con una capitalización bursátil inferior a 2.000 millones de euros.

La gestión de cartera está dividida en cinco subcarteras, confiadas a sociedades gestoras europeas seleccionadas por Sycomore AM: Sycomore AM (valores franceses), Nextam Partners (italianos), Bestinver Gestión (españoles), Kempen Capital Management (neerlandeses y belgas), Frankfurt Performance Management (alemanes), AS Avaron AM (de Europa del Este: Polonia, Hungría, República Checa, Eslovaquia, Eslovenia, Bulgaria, Rumanía y Croacia). Sycomore AM supervisa la distribución de los activos, de modo que ninguna zona geográfica represente más del 30% del patrimonio. De manera accesoria, cada gestor podrá invertir en valores cotizados en un mercado limítrofe, previo acuerdo de Sycomore AM. En la construcción de la cartera no se tiene en cuenta el índice arriba indicado.

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

- Instrumentos del mercado monetario, con un límite del 25% de su patrimonio, de emisores públicos o privados con una calificación mínima de BBB de la agencia Standard & Pools (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 para cubrir o exponer la cartera a los mercados de renta variable, sin posibilidad de sobreexposición.
- OICVM franceses o europeos armonizados, con el límite del 10% del patrimonio, para la gestión de la tesorería del fondo o bien como complemento de las inversiones directas en renta variable.

El fondo capitaliza (reinvierte) sus rendimientos. Las solicitudes de suscripción y de reembolso (en número entero de participaciones o en importe) son tramitadas de manera centralizada por BNP Paribas Securities Services cada día de determinación del valor liquidativo (D) a las 11.00 horas. A continuación se ejecutan tomando como base el valor liquidativo calculado el día siguiente (D+1) a un precio desconocido. La liquidación de los importes correspondientes se realiza el segundo día hábil siguiente (D+2).

Advertencia: este fondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación en un plazo de 5 años

Perfil de riesgo y remuneración

El indicador contiguo refleja la exposición del fondo a los mercados de pequeña y mediana capitalización de la zona euro. La categoría de riesgo asociada al fondo no está garantizada y podrá variar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Menos riesgo Mayor riesgo
Rentabilidad suele ser inferior Rentabilidad suele ser superior

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Riesgos importantes para el fondo que no tiene en cuenta el indicador

- El riesgo de liquidez, debido a la pequeña capitalización de algunas de las compañías en las que puede invertir el fondo. Si el volumen de mercado es limitado, su compra o venta pueden tardar hasta varias semanas. Asimismo, estos valores pueden experimentar variaciones al alza o a la baja más rápidas y marcadas que los de gran capitalización, con el impacto consiguiente sobre el valor liquidativo del fondo.
- El riesgo de crédito, debido a la capacidad del fondo para invertir hasta un 25% de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario, en títulos de renta fija y/o en OICVM monetarios. Es posible que el emisor de un título de renta fija (Estado o empresa) no pueda hacer frente al reembolso de la deuda, o que se rebaje su calificación y ello comporte una reducción del valor liquidativo.

Gastos

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

Gastos no recurrentes deducidos con anterioridad o posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5%
Gastos de salida	3%
Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de que este se invierta o antes de que se le abonen los rendimientos de su inversión	
Gastos deducidos por el fondo en un año	
Gastos corrientes (1)	2.00% (2)
Gastos deducidos por el fondo en determinadas circunstancias	
Comisión de rentabilidad	0.00% (2) 25% (impuestos incluidos) del exceso sobre el índice MSCI EMU Small Cap TR

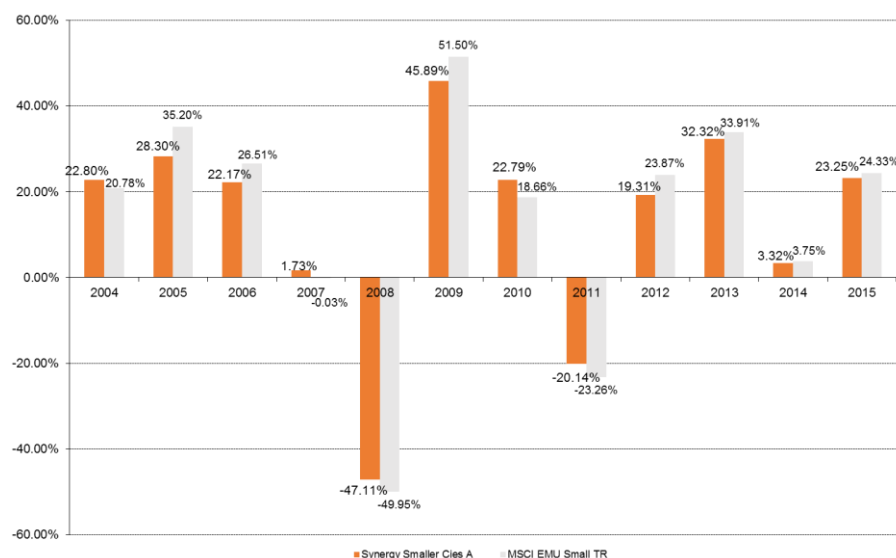
(1) Los gastos corrientes no comprenden ni la comisión de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo en el caso de los gastos de entrada y/o de salida abonados por el fondo al comprar o vender participaciones de otro vehículo de inversión colectiva.

Las cifras indicadas son los importes máximos; en algunos casos el inversor podría pagar menos. Consulte a su asesor o distribuidor financiero para que le comunique el importe efectivamente aplicado de los gastos de entrada y de salida.

(2) Esta cifra se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 30/06/2015, y puede variar de un año a otro.

Para más información sobre los gastos, consulte las páginas 9 a 11 del folleto del fondo, disponible en nuestro sitio web www.sycomore-am.com.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad pasada no es garantía de resultados futuros.

La rentabilidad presentada en este diagrama comprende todos los gastos.

Año de lanzamiento del fondo: 2003

Divisa de valoración de la rentabilidad histórica: euro (EUR)

Información práctica

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como otra información 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.

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 posesión 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 (AMF).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 1 de Febrero de 2016.