

WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER (KIID)

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen erfüllen gesetzliche Vorschriften und sollen Ihnen helfen, zu verstehen, worin eine Anlage in diesen OGAW besteht und welche Risiken damit verbunden sind. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument vor einer Entscheidung für oder gegen eine Anlage zu lesen.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

ISIN: FR0010474015 (Anteilsklasse I)

Investmentfonds; Fondsmanagement durch Sycomore Asset Management



Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des als diversifiziert eingestuften Investmentfonds ist das Erzielen einer signifikanten Performance über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei Jahren durch diskretionäre Portfolioallokation in verschiedene Anlageklassen.

Die nach unserer Erwartung wichtigsten Faktoren für die Portfolioentwicklung sind: (1) Eine „Aktienstrategie“, die zwischen 0 % und 60 % des Portfolios in folgende Aktien investiert: internationale Aktien aller Marktkapitalisierungen, OGAW mit Beteiligung an den internationalen Aktienmärkten (auch in Schwellenländern), an regulierten und/oder OTC-Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte, die ein Engagement in oder eine Abdeckung von verschiedenen Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierungen bieten. (2) Eine Performance-Bond-Strategie, die zwischen 0 % und 100 % des Portfolios in folgende Titel investiert: OGAW mit Anleihenanteil (darunter auch spekulative Anleihen), Anleihen und sonstige internationale Forderungstitel von privaten oder öffentlichen Emittenten, derivative Finanzinstrumente mit an internationalen regulierten Märkten notierten Anleihen als Basiswert. Der Anteil an spekulativem Anleihevermögen (High Yield) kann bis zu 60 % des Portfolios betragen. In diesem Zusammenhang führt das Managementteam seine eigene Kreditanalyse durch und verlässt sich bei der Bewertung des Kreditrisikos von Emittenten nicht ausschließlich auf Ratingagenturen.

Neben diesen beiden Hauptstrategien werden zwei weitere komplementäre Strategien verfolgt: (1) Eine „Diversifikationsstrategie“ - im Rahmen dieser Strategie entfallen 0 % bis 40 % auf OGAW mit Absolute-Return-Strategien und schwacher Korrelation zu den Marktindizes. (2) Eine „Rohstoffstrategie“ - sie führt zu einem Engagement von 0 % bis 20 % des Portfolios in OGAW, die Indizes der Warentermenmärkte nachbilden (insbesondere „Tracker“ oder „ETF“).

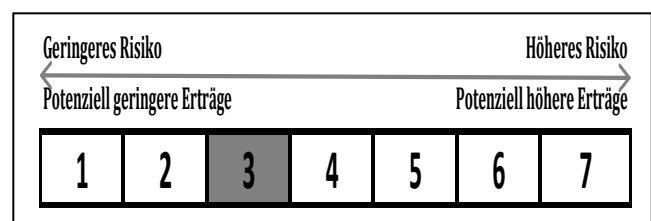
Schließlich kann das Portfolio zu 0 % bis 100 % in Geldmarkt-OGAW, Schatzanweisungen und handelbare Einlagenzertifikate investiert sein und bis zu 50 % einem Wechselkursrisiko unterliegen. Das globale Engagement in Schwellenmärkten ist auf 50 % des Portfolios begrenzt, und der Fonds bietet kein direktes Engagement in Verbriefungsinstrumente. Der Fonds kann in den zuvor genannten Anlageklassen nicht übermäßig investiert sein.

Der Fonds kapitalisiert (reinvestiert) seine Erträge. Zeichnungs- in Anteilen oder für bestimmte Beträge - und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag (T), an dem ein Nettoinventarwert berechnet wird, bis 12 Uhr bei BNP Paribas Securities Services gesammelt und dann auf Grundlage des berechneten Nettoinventarwerts am darauf folgenden Tag (T+1) zu unbekanntem Kurs ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten darauf folgenden Geschäftstag (T+2).

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten

Risiko- und Renditeprofil

Der nebenstehende Indikator spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des Fonds in den zuvor genannten Anlageklassen wider. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Die geringste Risikokategorie bedeutet nicht „risikolos“. Historische Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, stellen möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds dar.



Wichtige Risiken des Fonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind

- Liquiditätsrisiko aufgrund des niedrigen Börsenwerts einiger Unternehmen, in die der Fonds voraussichtlich investiert. Ihre Aktien werden am Markt nur begrenzt angeboten und der Kauf oder Verkauf kann bis zu einigen Wochen dauern. Der Kurs dieser Aktien kann darüber hinaus schneller und stärker steigen oder fallen als bei Unternehmen mit hohem Börsenwert und so den Nettoinventarwert des Fonds beeinflussen.
- Kreditrisiko, da der Fonds mit bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente und/oder Anleihen und/oder Geldmarkt-OGAW investiert ist. Es kann passieren, dass der Emittent eines Schuldtitels (Staat, Unternehmen) seine Schulden nicht bedienen kann oder dass dessen Bonitätsrating herabgesetzt wird, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Risiko ist bei spekulativen Titeln („High Yield“), deren Anteil am Portfolio bis zu 60 % betragen kann, umso höher.

Gebühren

Die entrichteten Gebühren dienen zur Deckung der Managementgebühren des Fonds, einschließlich Vertriebskosten und Kosten für die Distribution der Anteile; diese Gebühren verringern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

Einmalig vor oder nach der Anlage erhobene Gebühren	
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	Entf.
Der genannte Prozentsatz ist der Höchstsatz, der von Ihrem Kapital abgezogen wird, bevor es investiert wird oder bevor der Ertrag Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird	
Jährlich vom Fonds erhobene Gebühren	
Laufende Gebühren (1)	0.85% (2)
Gebühren, die der Fonds unter bestimmten Umständen erhebt	
Leistungsabhängige Provision	0.99% 20 % brutto über dem kapitalisierten Eonia-Index plus 2,00 % (mit High Water Mark)

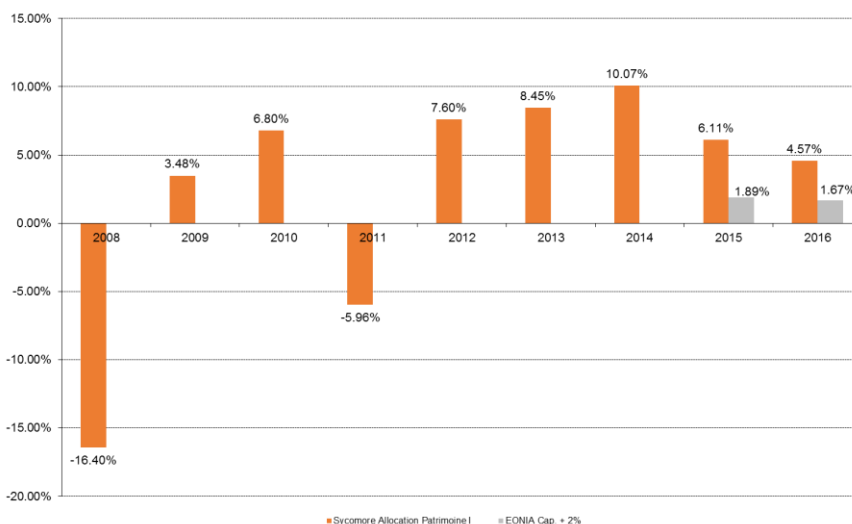
(1) In den Managementgebühren sind mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen bzw. Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden, keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühren und Vermittlergebühren enthalten.

Die genannten Zahlen sind Maximalwerte, in einigen Fällen bezahlt der Anleger weniger. Ihr Berater oder Finanzvertrieb kann Ihnen den tatsächlichen Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren nennen.

(2) Dieser Prozentsatz basiert auf den Gebühren für das am 31/12/2016 beendete Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie auf den Seiten 9 bis 11 des Fondsprospekts, der auf unserer Website abrufbar ist: www.sycomore-am.com.

Bisherige Wertentwicklung



Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung versteht sich inklusive aller Gebühren.

Gründungsdatum des Fonds: 2002

Bewertungswährung der bisherigen Wertentwicklung: Euro (EUR)

Praktische Informationen

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Für den Prospekt, die Jahres- und aktuellsten Zwischenberichte sowie andere praktische Informationen besuchen Sie bitte unsere Website unter www.sycomore-am.com oder richten Sie eine schriftliche Anfrage an: SYCOMORE AM - Service clients - 14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankreich.

Der Nettoinventarwert steht auf www.sycomore-am.com zur Verfügung oder kann unter der oben genannten Adresse schriftlich angefordert werden.

Besteuerung: Der Fonds erfüllt nicht die steuerlichen Voraussetzungen für die französischen Aktiensparpläne (PEA). Der mit dem Eigentum der Fondsanteile verbundene Mehrwert bzw. die Erträge aus dem Fonds können gemäß der für Sie geltenden Steuergesetzgebung steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei Ihrem Steuerberater oder beim Fondsvertrieb zu informieren.

Die Haftung von SYCOMORE Asset Management erstreckt sich lediglich auf in diesem Dokument enthaltene betrügerische, unrichtige oder von den betreffenden Abschnitten im Fondsprospekt abweichende Angaben.

Der Fonds ist in Frankreich zugelassen und unterliegt der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF). SYCOMORE Asset Management ist in Frankreich zugelassen und steht unter der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Die hier enthaltenen wesentlichen Informationen für Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. März 2017.

WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER (KIID)

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen erfüllen gesetzliche Vorschriften und sollen Ihnen helfen, zu verstehen, worin eine Anlage in diesen OGAW besteht und welche Risiken damit verbunden sind. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument vor einer Entscheidung für oder gegen eine Anlage zu lesen.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

ISIN: FR0007078589 (Anteilsklasse R)

Investmentfonds; Fondsmanagement durch Sycomore Asset Management



Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des als diversifiziert eingestuft Investmentfonds ist das Erzielen einer signifikanten Performance über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei Jahren durch diskretionäre Portfolioallokation in verschiedene Anlageklassen.

Die nach unserer Erwartung wichtigsten Faktoren für die Portfolioentwicklung sind: (1) Eine „Aktienstrategie“, die zwischen 0 % und 60 % des Portfolios in folgende Aktien investiert: internationale Aktien aller Marktkapitalisierungen, OGAW mit Beteiligung an den internationalen Aktienmärkten (auch in Schwellenländern), an regulierten und/oder OTC-Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte, die ein Engagement in oder eine Abdeckung von verschiedenen Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierungen bieten. (2) Eine Performance-Bond-Strategie, die zwischen 0 % und 100 % des Portfolios in folgende Titel investiert: OGAW mit Anleihenanteil (darunter auch spekulative Anleihen), Anleihen und sonstige internationale Forderungstitel von privaten oder öffentlichen Emittenten, derivative Finanzinstrumente mit an internationalen regulierten Märkten notierten Anleihen als Basiswert. Der Anteil an spekulativem Anleihevermögen (High Yield) kann bis zu 60 % des Portfolios betragen. In diesem Zusammenhang führt das Managementteam seine eigene Kreditanalyse durch und verlässt sich bei der Bewertung des Kreditrisikos von Emittenten nicht ausschließlich auf Ratingagenturen.

Neben diesen beiden Hauptstrategien werden zwei weitere komplementäre Strategien verfolgt: (1) Eine „Diversifikationsstrategie“ - im Rahmen dieser Strategie entfallen 0 % bis 40 % auf OGAW mit Absolute-Return-Strategien und schwacher Korrelation zu den Marktindizes. (2) Eine „Rohstoffstrategie“ - sie führt zu einem Engagement von 0 % bis 20 % des Portfolios in OGAW, die Indizes der Warenterminmärkte nachbilden (insbesondere „Tracker“ oder „ETF“).

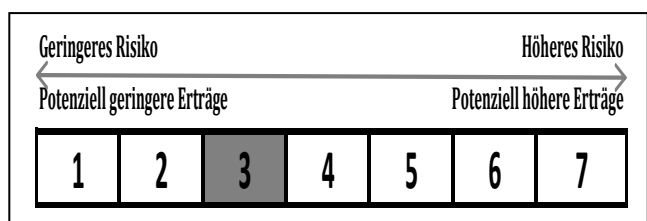
Schließlich kann das Portfolio zu 0 % bis 100 % in Geldmarkt-OGAW, Schatzanweisungen und handelbare Einlagezertifikate investiert sein und bis zu 50 % einem Wechselkursrisiko unterliegen. Das globale Engagement in Schwellenmärkten ist auf 50 % des Portfolios begrenzt, und der Fonds bietet kein direktes Engagement in Verbriefungsinstrumente. Der Fonds kann in den zuvor genannten Anlageklassen nicht übermäßig investiert sein.

Der Fonds kapitalisiert (reinvestiert) seine Erträge. Zeichnungs- in Anteilen oder für bestimmte Beträge - und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag (T), an dem ein Nettoinventarwert berechnet wird, bis 12 Uhr bei BNP Paribas Securities Services gesammelt und dann auf Grundlage des berechneten Nettoinventarwerts am darauf folgenden Tag (T+1) zu unbekanntem Kurs ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten darauf folgenden Geschäftstag (T+2).

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten

Risiko- und Renditeprofil

Der nebenstehende Indikator spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des Fonds in den zuvor genannten Anlageklassen wider. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Die geringste Risikokategorie bedeutet nicht „risikolos“. Historische Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, stellen möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds dar.



Wichtige Risiken des Fonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind

- Liquiditätsrisiko aufgrund des niedrigen Börsenwerts einiger Unternehmen, in die der Fonds voraussichtlich investiert. Ihre Aktien werden am Markt nur begrenzt angeboten und der Kauf oder Verkauf kann bis zu einigen Wochen dauern. Der Kurs dieser Aktien kann darüber hinaus schneller und stärker steigen oder fallen als bei Unternehmen mit hohem Börsenwert und so den Nettoinventarwert des Fonds beeinflussen.
- Kreditrisiko, da der Fonds mit bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente und/oder Anleihen und/oder Geldmarkt-OGAW investiert ist. Es kann passieren, dass der Emittent eines Schuldtitels (Staat, Unternehmen) seine Schulden nicht bedienen kann oder dass dessen Bonitätsrating herabgesetzt wird, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Risiko ist bei spekulativen Titeln („High Yield“), deren Anteil am Portfolio bis zu 60 % betragen kann, umso höher.

Gebühren

Die entrichteten Gebühren dienen zur Deckung der Managementgebühren des Fonds, einschließlich Vertriebskosten und Kosten für die Distribution der Anteile; diese Gebühren verringern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

Einmalig vor oder nach der Anlage erhobene Gebühren	
Ausgabeaufschlag	3 %
Rücknahmeabschlag	Entf.
Der genannte Prozentsatz ist der Höchstsatz, der von Ihrem Kapital abgezogen wird, bevor es investiert wird oder bevor der Ertrag Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird	
Jährlich vom Fonds erhobene Gebühren	
Laufende Gebühren (1)	1.85% (2)
Gebühren, die der Fonds unter bestimmten Umständen erhebt	
Leistungsabhängige Provision	0.64% (2) 20 % brutto über dem kapitalisierten Eonia-Index plus 2,00 % (mit High Water Mark)

(1) In den Managementgebühren sind mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen bzw. Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden, keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühren und Vermittlergebühren enthalten.

Die genannten Zahlen sind Maximalwerte, in einigen Fällen bezahlt der Anleger weniger. Ihr Berater oder Finanzvertrieb kann Ihnen den tatsächlichen Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren nennen.

(2) Dieser Prozentsatz basiert auf den Gebühren für das am 31/12/2016 beendete Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie auf den Seiten 9 bis 11 des Fondsprospekts, der auf unserer Website abrufbar ist: www.sycomore-am.com.

Bisherige Wertentwicklung



Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung versteht sich inklusive aller Gebühren.

Gründungsdatum des Fonds: 2002

Bewertungswährung der bisherigen Wertentwicklung: Euro (EUR)

Praktische Informationen

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Für den Prospekt, die Jahres- und aktuellsten Zwischenberichte sowie andere praktische Informationen besuchen Sie bitte unsere Website unter www.sycomore-am.com oder richten Sie eine schriftliche Anfrage an: SYCOMORE AM - Service clients - 14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankreich.

Der Nettoinventarwert steht auf www.sycomore-am.com zur Verfügung oder kann unter der oben genannten Adresse schriftlich angefordert werden.

Besteuerung: Der Fonds erfüllt nicht die steuerlichen Voraussetzungen für die französischen Aktiensparpläne (PEA). Der mit dem Eigentum der Fondsanteile verbundene Mehrwert bzw. die Erträge aus dem Fonds können gemäß der für Sie geltenden Steuergesetzgebung steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei Ihrem Steuerberater oder beim Fondsvertrieb zu informieren.

Die Haftung von SYCOMORE Asset Management erstreckt sich lediglich auf in diesem Dokument enthaltene betrügerische, unrichtige oder von den betreffenden Abschnitten im Fondsprospekt abweichende Angaben.

Der Fonds ist in Frankreich zugelassen und unterliegt der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF). SYCOMORE Asset Management ist in Frankreich zugelassen und steht unter der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Die hier enthaltenen wesentlichen Informationen für Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. März 2017.

WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER (KIID)

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen erfüllen gesetzliche Vorschriften und sollen Ihnen helfen, zu verstehen, worin eine Anlage in diesen OGAW besteht und welche Risiken damit verbunden sind. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument vor einer Entscheidung für oder gegen eine Anlage zu lesen.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

ISIN: FR0012758696 (Anteilsklasse ID)

Investmentfonds; Fondsmanagement durch Sycomore Asset Management



Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des als diversifiziert eingestuft Investmentfonds ist das Erzielen einer signifikanten Performance über einen empfohlenen Mindestanlagelagehorizont von drei Jahren durch diskretionäre Portfolioallokation in verschiedene Anlageklassen.

Die nach unserer Erwartung wichtigsten Faktoren für die Portfolioentwicklung sind: (1) Eine „Aktienstrategie“, die zwischen 0 % und 60 % des Portfolios in folgende Aktien investiert: internationale Aktien aller Marktkapitalisierungen, OGAW mit Beteiligung an den internationalen Aktienmärkten (auch in Schwellenländern), an regulierten und/oder OTC-Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte, die ein Engagement in oder eine Abdeckung von verschiedenen Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierungen bieten. (2) Eine Performance-Bond-Strategie, die zwischen 0 % und 100 % des Portfolios in folgende Titel investiert: OGAW mit Anleihenanteil (darunter auch spekulative Anleihen), Anleihen und sonstige internationale Forderungstitel von privaten oder öffentlichen Emittenten, derivative Finanzinstrumente mit an internationalen regulierten Märkten notierten Anleihen als Basiswert. Der Anteil an spekulativem Anleihevermögen (High Yield) kann bis zu 60 % des Portfolios betragen. In diesem Zusammenhang führt das Managementteam seine eigene Kreditanalyse durch und verlässt sich bei der Bewertung des Kreditrisikos von Emittenten nicht ausschließlich auf Ratingagenturen.

Neben diesen beiden Hauptstrategien werden zwei weitere komplementäre Strategien verfolgt: (1) Eine „Diversifikationsstrategie“ - im Rahmen dieser Strategie entfallen 0 % bis 40 % auf OGAW mit Absolute-Return-Strategien und schwacher Korrelation zu den Marktindizes. (2) Eine „Rohstoffstrategie“ - sie führt zu einem Engagement von 0 % bis 20 % des Portfolios in OGAW, die Indizes der Warenterminmärkte nachbilden (insbesondere „Tracker“ oder „ETF“).

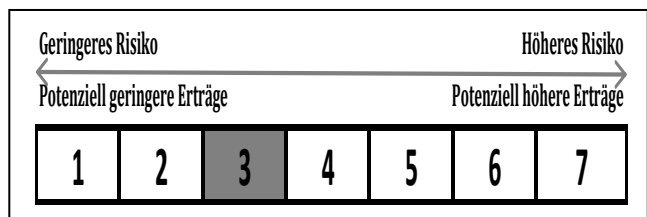
Schließlich kann das Portfolio zu 0 % bis 100 % in Geldmarkt-OGAW, Schatzanweisungen und handelbare Einlagenzertifikate investiert sein und bis zu 50 % einem Wechselkursrisiko unterliegen. Das globale Engagement in Schwellenmärkten ist auf 50 % des Portfolios begrenzt, und der Fonds bietet kein direktes Engagement in Verbriefungsinstrumente. Der Fonds kann in den zuvor genannten Anlageklassen nicht übermäßig investiert sein.

In der Anteilsklasse ID werden die ausschüttungsfähigen Mittel des Fonds kapitalisiert bzw. ganz oder teilweise ausgeschüttet. Zeichnungs- in Anteilen oder für bestimmte Beträge - und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag (T), an dem ein Nettoinventarwert berechnet wird, bis 12 Uhr bei BNP Paribas Securities Services gesammelt und dann auf Grundlage des berechneten Nettoinventarwerts am darauf folgenden Tag (T+1) zu unbekanntem Kurs ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten darauf folgenden Geschäftstag (T+2).

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten

Risiko- und Renditeprofil

Der nebenstehende Indikator spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des Fonds in den zuvor genannten Anlageklassen wider. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Die geringste Risikokategorie bedeutet nicht „risikolos“. Historische Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, stellen möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds dar.



Wichtige Risiken des Fonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind

- Liquiditätsrisiko aufgrund des niedrigen Börsenwerts einiger Unternehmen, in die der Fonds voraussichtlich investiert. Ihre Aktien werden am Markt nur begrenzt angeboten und der Kauf oder Verkauf kann bis zu einigen Wochen dauern. Der Kurs dieser Aktien kann darüber hinaus schneller und stärker steigen oder fallen als bei Unternehmen mit hohem Börsenwert und so den Nettoinventarwert des Fonds beeinflussen.
- Kreditrisiko, da der Fonds mit bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente und/oder Anleihen und/oder Geldmarkt-OGAW investiert ist. Es kann passieren, dass der Emittent eines Schuldtitels (Staat, Unternehmen) seine Schulden nicht bedienen kann oder dass dessen Bonitätsrating herabgesetzt wird, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Risiko ist bei spekulativen Titeln („High Yield“), deren Anteil am Portfolio bis zu 60 % betragen kann, umso höher.

Gebühren

Die entrichteten Gebühren dienen zur Deckung der Managementgebühren des Fonds, einschließlich Vertriebskosten und Kosten für die Distribution der Anteile; diese Gebühren verringern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

Einmalig vor oder nach der Anlage erhobene Gebühren	
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	Entf.
Der genannte Prozentsatz ist der Höchstsatz, der von Ihrem Kapital abgezogen wird, bevor es investiert wird oder bevor der Ertrag Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird	
Jährlich vom Fonds erhobene Gebühren	
Laufende Gebühren (1)	0.85% (2)
Gebühren, die der Fonds unter bestimmten Umständen erhebt	
Leistungsabhängige Provision	0.53% (2) 20 % brutto über dem kapitalisierten Eonia-Index plus 2,00 % (mit High Water Mark)

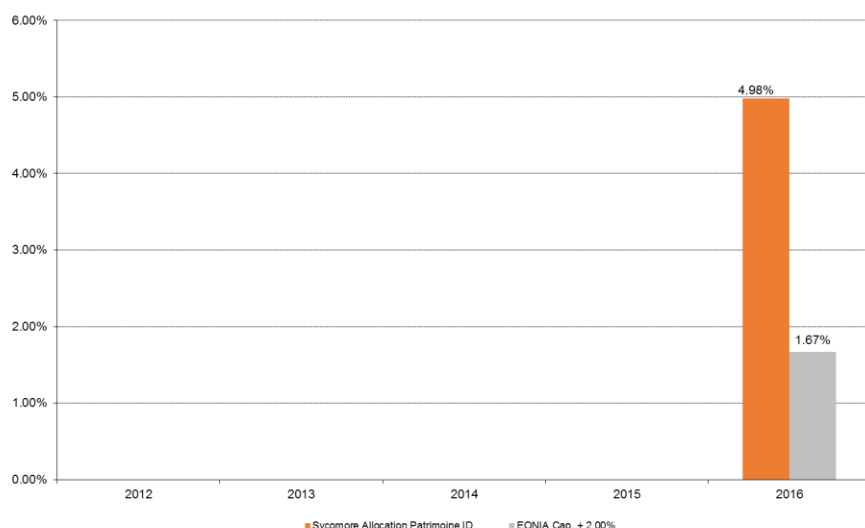
(1) In den Managementgebühren sind mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen bzw. Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden, keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühren und Vermittlergebühren enthalten.

Die genannten Zahlen sind Maximalwerte, in einigen Fällen bezahlt der Anleger weniger. Ihr Berater oder Finanzvertrieb kann Ihnen den tatsächlichen Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren nennen.

(2) Dieser Prozentsatz basiert auf den Gebühren für das am 31/12/2016 beendete Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie auf den Seiten 9 bis 11 des Fondsprospekts, der auf unserer Website abrufbar ist: www.sycomore-am.com.

Bisherige Wertentwicklung



Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung versteht sich inklusive aller Gebühren.

Gründungsdatum des Fonds: 2002

Bewertungswährung der bisherigen Wertentwicklung: Euro (EUR)

Praktische Informationen

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Für den Prospekt, die Jahres- und aktuellsten Zwischenberichte sowie andere praktische Informationen besuchen Sie bitte unsere Website unter www.sycomore-am.com oder richten Sie eine schriftliche Anfrage an: SYCOMORE AM - Service clients - 14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankreich.

Der Nettoinventarwert steht auf www.sycomore-am.com zur Verfügung oder kann unter der oben genannten Adresse schriftlich angefordert werden.

Besteuerung: Der Fonds erfüllt nicht die steuerlichen Voraussetzungen für die französischen Aktiensparpläne (PEA). Der mit dem Eigentum der Fondsanteile verbundene Mehrwert bzw. die Erträge aus dem Fonds können gemäß der für Sie geltenden Steuergesetzgebung steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei Ihrem Steuerberater oder beim Fondsvertrieb zu informieren.

Die Haftung von SYCOMORE Asset Management erstreckt sich lediglich auf in diesem Dokument enthaltene betrügerische, unrichtige oder von den betreffenden Abschnitten im Fondsprospekt abweichende Angaben.

Der Fonds ist in Frankreich zugelassen und unterliegt der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF). SYCOMORE Asset Management ist in Frankreich zugelassen und steht unter der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Die hier enthaltenen wesentlichen Informationen für Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. März 2017.

WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER (KIID)

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen erfüllen gesetzliche Vorschriften und sollen Ihnen helfen, zu verstehen, worin eine Anlage in diesen OGAW besteht und welche Risiken damit verbunden sind. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument vor einer Entscheidung für oder gegen eine Anlage zu lesen.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

ISIN: FR0013065604 (Anteilsklasse R USD)

Investmentfonds; Fondsmanagement durch Sycomore Asset Management



Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des als diversifiziert eingestuft Investmentfonds ist das Erzielen einer signifikanten Performance über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei Jahren durch diskretionäre Portfolioallokation in verschiedene Anlageklassen.

Die nach unserer Erwartung wichtigsten Faktoren für die Portfolioentwicklung sind: (1) Eine „Aktienstrategie“, die zwischen 0 % und 60 % des Portfolios in folgende Aktien investiert: internationale Aktien aller Marktkapitalisierungen, OGAW mit Beteiligung an den internationalen Aktienmärkten (auch in Schwellenländern), an regulierten und/oder OTC-Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte, die ein Engagement in oder eine Abdeckung von verschiedenen Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierungen bieten. (2) Eine Performance-Bond-Strategie, die zwischen 0 % und 100 % des Portfolios in folgende Titel investiert: OGAW mit Anleihenanteil (darunter auch spekulative Anleihen), Anleihen und sonstige internationale Forderungstitel von privaten oder öffentlichen Emittenten, derivative Finanzinstrumente mit an internationalen regulierten Märkten notierten Anleihen als Basiswert. Der Anteil an spekulativem Anleihevermögen (High Yield) kann bis zu 60 % des Portfolios betragen. In diesem Zusammenhang führt das Managementteam seine eigene Kreditanalyse durch und verlässt sich bei der Bewertung des Kreditrisikos von Emittenten nicht ausschließlich auf Ratingagenturen.

Neben diesen beiden Hauptstrategien werden zwei weitere komplementäre Strategien verfolgt: (1) Eine „Diversifikationsstrategie“ - im Rahmen dieser Strategie entfallen 0 % bis 40 % auf OGAW mit Absolute-Return-Strategien und schwacher Korrelation zu den Marktindizes. (2) Eine „Rohstoffstrategie“ - sie führt zu einem Engagement von 0 % bis 20 % des Portfolios in OGAW, die Indizes der Warenterminmärkte nachbilden (insbesondere „Tracker“ oder „ETF“).

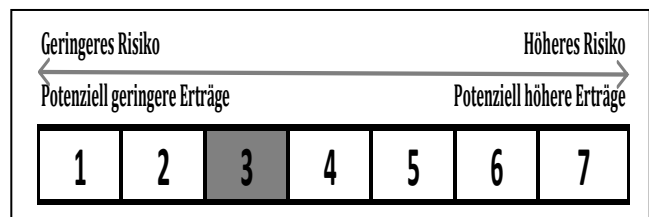
Schließlich kann das Portfolio zu 0 % bis 100 % in Geldmarkt-OGAW, Schatzanweisungen und handelbare Einlagenzertifikate investiert sein und bis zu 50 % einem Wechselkursrisiko unterliegen. Das globale Engagement in Schwellenmärkten ist auf 50 % des Portfolios begrenzt, und der Fonds bietet kein direktes Engagement in Verbriefungsinstrumente. Der Fonds kann in den zuvor genannten Anlageklassen nicht übermäßig investiert sein.

Der Fonds kapitalisiert (reinvestiert) seine Erträge. Die Währung der R USD Tranche ist der amerikanische Dollar. Zeichnungsin Anteilen oder für bestimmte Beträge - und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag (T), an dem ein Nettoinventarwert berechnet wird, bis 12 Uhr bei BNP Paribas Securities Services gesammelt und dann auf Grundlage des berechneten Nettoinventarwerts am darauf folgenden Tag (T+1) zu unbekanntem Kurs ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten darauf folgenden Geschäftstag (T+2).

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten

Risiko- und Renditeprofil

Der nebenstehende Indikator spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des Fonds in den zuvor genannten Anlageklassen wider. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Die geringste Risikokategorie bedeutet nicht „risikolos“. Historische Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, stellen möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds dar.



Wichtige Risiken des Fonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind

- Liquiditätsrisiko aufgrund des niedrigen Börsenwerts einiger Unternehmen, in die der Fonds voraussichtlich investiert. Ihre Aktien werden am Markt nur begrenzt angeboten und der Kauf oder Verkauf kann bis zu einigen Wochen dauern. Der Kurs dieser Aktien kann darüber hinaus schneller und stärker steigen oder fallen als bei Unternehmen mit hohem Börsenwert und so den Nettoinventarwert des Fonds beeinflussen.
- Kreditrisiko, da der Fonds mit bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente und/oder Anleihen und/oder Geldmarkt-OGAW investiert ist. Es kann passieren, dass der Emittent eines Schuldtitels (Staat, Unternehmen) seine Schulden nicht bedienen kann oder dass dessen Bonitätsrating herabgesetzt wird, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Risiko ist bei spekulativen Titeln („High Yield“), deren Anteil am Portfolio bis zu 60 % betragen kann, umso höher.

Gebühren

Die entrichteten Gebühren dienen zur Deckung der Managementgebühren des Fonds, einschließlich Vertriebskosten und Kosten für die Distribution der Anteile; diese Gebühren verringern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

Einmalig vor oder nach der Anlage erhobene Gebühren	
Ausgabeaufschlag	3 %
Rücknahmeabschlag	Entf.
Der genannte Prozentsatz ist der Höchstsatz, der von Ihrem Kapital abgezogen wird, bevor es investiert wird oder bevor der Ertrag Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird	
Jährlich vom Fonds erhobene Gebühren	
Laufende Gebühren (1)	1.85% (2)
Gebühren, die der Fonds unter bestimmten Umständen erhebt	
Leistungsabhängige Provision	0.61% (2) 20 % brutto über dem kapitalisierten Eonia-Index plus 2,00 % (mit High Water Mark)

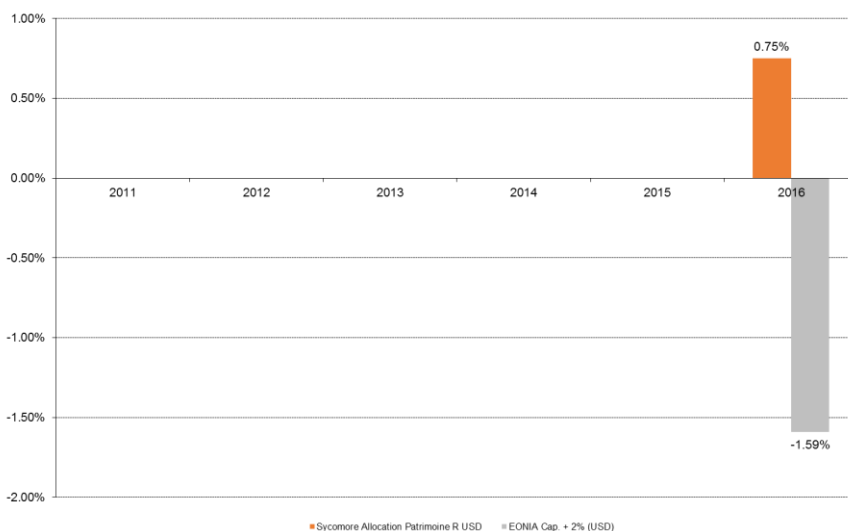
(1) In den Managementgebühren sind mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen bzw. Rücknahmeabschlägen, die vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden, keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühren und Vermittlergebühren enthalten.

Die genannten Zahlen sind Maximalwerte, in einigen Fällen bezahlt der Anleger weniger. Ihr Berater oder Finanzvertrieb kann Ihnen den tatsächlichen Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren nennen.

(2) Dieser Prozentsatz basiert auf den Gebühren für das am 31/12/2016 beendete Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie auf den Seiten 9 bis 11 des Fondsprospekts, der auf unserer Website abrufbar ist: www.sycomore-am.com.

Bisherige Wertentwicklung



Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung versteht sich inklusive aller Gebühren.

Gründungsdatum des Fonds: 2002

Bewertungswährung der bisherigen Wertentwicklung: Euro (EUR)

Praktische Informationen

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Für den Prospekt, die Jahres- und aktuellsten Zwischenberichte sowie andere praktische Informationen besuchen Sie bitte unsere Website unter www.sycomore-am.com oder richten Sie eine schriftliche Anfrage an: SYCOMORE AM - Service clients - 14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankreich.

Der Nettoinventarwert steht auf www.sycomore-am.com zur Verfügung oder kann unter der oben genannten Adresse schriftlich angefordert werden.

Besteuerung: Der Fonds erfüllt nicht die steuerlichen Voraussetzungen für die französischen Aktiensparpläne (PEA). Der mit dem Eigentum der Fondsanteile verbundene Mehrwert bzw. die Erträge aus dem Fonds können gemäß der für Sie geltenden Steuergesetzgebung steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei Ihrem Steuerberater oder beim Fondsvertrieb zu informieren.

Die Haftung von SYCOMORE Asset Management erstreckt sich lediglich auf in diesem Dokument enthaltene betrügerische, unrichtige oder von den betreffenden Abschnitten im Fondsprospekt abweichende Angaben.

Der Fonds ist in Frankreich zugelassen und unterliegt der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF). SYCOMORE Asset Management ist in Frankreich zugelassen und steht unter der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Die hier enthaltenen wesentlichen Informationen für Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. März 2017.

WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER (KIID)

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Die darin enthaltenen Informationen erfüllen gesetzliche Vorschriften und sollen Ihnen helfen, zu verstehen, worin eine Anlage in diesen OGAW besteht und welche Risiken damit verbunden sind. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument vor einer Entscheidung für oder gegen eine Anlage zu lesen.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

ISIN: FR0012818227 (Anteilsklasse RD)

Investmentfonds; Fondsmanagement durch Sycomore Asset Management



Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des als diversifiziert eingestuft Investmentfonds ist das Erzielen einer signifikanten Performance über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei Jahren durch diskretionäre Portfolioallokation in verschiedene Anlageklassen.

Die nach unserer Erwartung wichtigsten Faktoren für die Portfolioentwicklung sind: (1) Eine „Aktienstrategie“, die zwischen 0 % und 60 % des Portfolios in folgende Aktien investiert: internationale Aktien aller Marktkapitalisierungen, OGAW mit Beteiligung an den internationalen Aktienmärkten (auch in Schwellenländern), an regulierten und/oder OTC-Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte, die ein Engagement in oder eine Abdeckung von verschiedenen Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierungen bieten. (2) Eine Performance-Bond-Strategie, die zwischen 0 % und 100 % des Portfolios in folgende Titel investiert: OGAW mit Anleihenanteil (darunter auch spekulative Anleihen), Anleihen und sonstige internationale Forderungstitel von privaten oder öffentlichen Emittenten, derivative Finanzinstrumente mit an internationalen regulierten Märkten notierten Anleihen als Basiswert. Der Anteil an spekulativem Anleihevermögen (High Yield) kann bis zu 60 % des Portfolios betragen. In diesem Zusammenhang führt das Managementteam seine eigene Kreditanalyse durch und verlässt sich bei der Bewertung des Kreditrisikos von Emittenten nicht ausschließlich auf Ratingagenturen.

Neben diesen beiden Hauptstrategien werden zwei weitere komplementäre Strategien verfolgt: (1) Eine „Diversifikationsstrategie“ - im Rahmen dieser Strategie entfallen 0 % bis 40 % auf OGAW mit Absolute-Return-Strategien und schwacher Korrelation zu den Marktindizes. (2) Eine „Rohstoffstrategie“ - sie führt zu einem Engagement von 0 % bis 20 % des Portfolios in OGAW, die Indizes der Warenterminmärkte nachbilden (insbesondere „Tracker“ oder „ETF“).

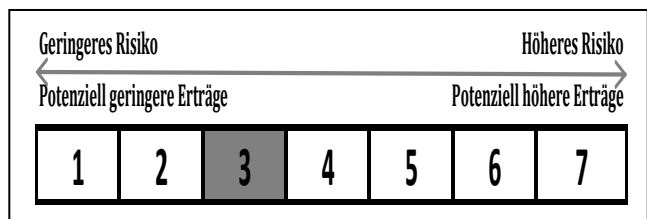
Schließlich kann das Portfolio zu 0 % bis 100 % in Geldmarkt-OGAW, Schatzanweisungen und handelbare Einlagezertifikate investiert sein und bis zu 50 % einem Wechselkursrisiko unterliegen. Das globale Engagement in Schwellenmärkten ist auf 50 % des Portfolios begrenzt, und der Fonds bietet kein direktes Engagement in Verbriefungsinstrumente. Der Fonds kann in den zuvor genannten Anlageklassen nicht übermäßig investiert sein.

In der Anteilsklasse RD werden die ausschüttungsfähigen Mittel des Fonds kapitalisiert bzw. ganz oder teilweise ausgeschüttet. Zeichnungs- in Anteilen oder für bestimmte Beträge - und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag (T), an dem ein Nettoinventarwert berechnet wird, bis 12 Uhr bei BNP Paribas Securities Services gesammelt und dann auf Grundlage des berechneten Nettoinventarwerts am darauf folgenden Tag (T+1) zu unbekanntem Kurs ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten darauf folgenden Geschäftstag (T+2).

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen möchten

Risiko- und Renditeprofil

Der nebenstehende Indikator spiegelt das variable und diskretionäre Engagement des Fonds in den zuvor genannten Anlageklassen wider. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Zeitverlauf ändern. Die geringste Risikokategorie bedeutet nicht „risikolos“. Historische Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, stellen möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds dar.



Wichtige Risiken des Fonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind

- Liquiditätsrisiko aufgrund des niedrigen Börsenwerts einiger Unternehmen, in die der Fonds voraussichtlich investiert. Ihre Aktien werden am Markt nur begrenzt angeboten und der Kauf oder Verkauf kann bis zu einigen Wochen dauern. Der Kurs dieser Aktien kann darüber hinaus schneller und stärker steigen oder fallen als bei Unternehmen mit hohem Börsenwert und so den Nettoinventarwert des Fonds beeinflussen.
- Kreditrisiko, da der Fonds mit bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente und/oder Anleihen und/oder Geldmarkt-OGAW investiert ist. Es kann passieren, dass der Emittent eines Schuldtitels (Staat, Unternehmen) seine Schulden nicht bedienen kann oder dass dessen Bonitätsrating herabgesetzt wird, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann. Das Risiko ist bei spekulativen Titeln („High Yield“), deren Anteil am Portfolio bis zu 60 % betragen kann, umso höher.

Gebühren

Die entrichteten Gebühren dienen zur Deckung der Managementgebühren des Fonds, einschließlich Vertriebskosten und Kosten für die Distribution der Anteile; diese Gebühren verringern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

Einmalig vor oder nach der Anlage erhobene Gebühren	
Ausgabeaufschlag	3 %
Rücknahmeaufschlag	Entf.
Der genannte Prozentsatz ist der Höchstsatz, der von Ihrem Kapital abgezogen wird, bevor es investiert wird oder bevor der Ertrag Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird	
Jährlich vom Fonds erhobene Gebühren	
Laufende Gebühren (1)	1.85% (2)
Gebühren, die der Fonds unter bestimmten Umständen erhebt	
Leistungsabhängige Provision	0.90% (2) 20 % brutto über dem kapitalisierten Eonia-Index plus 2,00 % (mit High Water Mark)

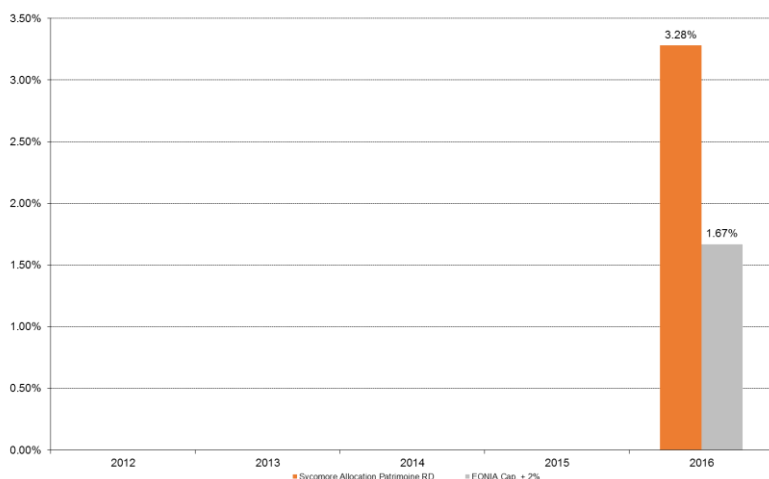
(1) In den Managementgebühren sind mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen bzw. Rücknahmeaufschlägen, die vom Fonds beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden, keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühren und Vermittlergebühren enthalten.

Die genannten Zahlen sind Maximalwerte, in einigen Fällen bezahlt der Anleger weniger. Ihr Berater oder Finanzvertrieb kann Ihnen den tatsächlichen Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren nennen.

(2) Dieser Prozentsatz basiert auf den Gebühren für das am 31/12/2016 beendete Geschäftsjahr und kann sich jährlich ändern.

Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie auf den Seiten 9 bis 11 des Fondsprospekts, der auf unserer Website abrufbar ist: www.sycomore-am.com.

Bisherige Wertentwicklung



Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung versteht sich inklusive aller Gebühren.

Gründungsdatum des Fonds: 2002

Bewertungswährung der bisherigen Wertentwicklung: Euro (EUR)

Praktische Informationen

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Für den Prospekt, die Jahres- und aktuellsten Zwischenberichte sowie andere praktische Informationen besuchen Sie bitte unsere Website unter www.sycomore-am.com oder richten Sie eine schriftliche Anfrage an: SYCOMORE AM - Service clients - 14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankreich.

Der Nettoinventarwert steht auf www.sycomore-am.com zur Verfügung oder kann unter der oben genannten Adresse schriftlich angefordert werden.

Besteuerung: Der Fonds erfüllt nicht die steuerlichen Voraussetzungen für die französischen Aktiensparpläne (PEA). Der mit dem Eigentum der Fondsanteile verbundene Mehrwert bzw. die Erträge aus dem Fonds können gemäß der für Sie geltenden Steuergesetzgebung steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei Ihrem Steuerberater oder beim Fondsvertrieb zu informieren.

Die Haftung von SYCOMORE Asset Management erstreckt sich lediglich auf in diesem Dokument enthaltene betrügerische, unrichtige oder von den betreffenden Abschnitten im Fondsprospekt abweichende Angaben.

Der Fonds ist in Frankreich zugelassen und unterliegt der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF). SYCOMORE Asset Management ist in Frankreich zugelassen und steht unter der Aufsicht der französischen Finanzaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Die hier enthaltenen wesentlichen Informationen für Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 3. März 2017.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Detailed Memorandum



UCITS under the European Directive 2009/65/EC

PART 1: GENERAL CHARACTERISTICS

Investment fund features

- Name: Sycomore Allocation Patrimoine.
- Legal form and Member State in which the investment fund was created: Investment fund in the form of a French 'fonds commun de placement', governed by French law.
- Inception date and expected term: The fund was created on 27 November 2002, for a term of 99 years as of that date.
- Fund overview

Units	ISIN Code	Allocation of distributable sums	Currency	Target investors	Subscription fees	Operational and management Charges	Minimum Subscription
I	FR0010474015	Accumulation	EUR	All investors	5% maximum rate	Maximum 0.80% per annum incl. VAT	None
R	FR0007078589	Accumulation	EUR	All investors	3% maximum rate	Maximum 1.60% per annum incl. VAT	None
ID	FR0012758696	Accumulation and/or Distribution	EUR	All investors	5% maximum rate	Maximum 0.80% per annum incl. VAT	None
RD	FR0012818227	Accumulation and/or Distribution	EUR	All investors	3% maximum rate	Maximum 1.60% per annum incl. VAT	None
R USD	FR0013065604	Accumulation	USD	All investors	3% maximum rate	Maximum 1.60% per annum incl. VAT	None

- The latest annual report and interim statement can be obtained as follows: The latest annual reports and the details of the fund's assets 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 1 44 40 16 00
Email: info@sycomore-am.com

If required, further details can be obtained from Mrs Christine Kolb in the Investors Relations Department.

The following documents and/or information are also available free of charge upon request to the Paying and Information Agent (BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main - Europa-Allée 12, 60327 Frankfurt, Germany):

- Prospectus, key investor information, fund rules, annual and half-yearly reports,

Issue and redemption prices and all other information and documents which are required to be published in the home country of the fund (e.g. France). Those information are also available on www.wmdaten.de.

PART 2: STAKEHOLDERS

- Asset Management Company: Sycomore Asset Management, SA. Approved by the AMF as a French Portfolio Management Company (Société de Gestion de Portefeuille) under n° GP 01-30 with registered offices located at 14, avenue Hoche, 75008, Paris, France.
- Depositary and custodian: BNP Paribas Securities Services, SCA, a financial institution authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) whose registered offices are located at 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France.

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

The custodian exercises three types of responsibilities, respectively the control of the regularization of decisions taken by the Management Company (as defined in Article 22.3 of the UCITS V Directive), the monitoring of cash flow for the UCITS (as defined in Article 22.4 of that Directive) and the safekeeping of assets of the UCITS (as defined in Article 22.5 of that Directive).

The responsibility of the Custodian is to always protect the interests of unit-holders / investors in the UCITS above its own commercial interests.

Potential conflicts of interest may be identified, particularly in the case where the Management Company has also business relationships with BNP Paribas Securities Services in addition to its role as Custodian (which may be the case when BNP Paribas Securities Services is in charge, by delegation of the Management Company, of the Net Asset Value calculation for the UCITS whose custodian is also BNP Paribas Securities Services).

In order to manage such situations, the Custodian has set up and maintains a policy for the management of conflicts of interest. The objectives of such a policy are:

- To identify and analyse the situations with potential conflicts of interest;
- To record, manage and monitor situations with conflicts of interest by
 - Using the permanent measures implemented in order to manage conflicts of interest, such as the segregation of duties, the split between the functional and hierarchical reporting lines, the monitoring of internal insider lists, and dedicated IT environments
 - Implementing on a case by case basis
 - Appropriate preventive measures, such as the creation of ad hoc monitoring, new "Chinese walls", or checking that transactions are processed in an appropriate way and/or informing the relevant clients
 - Or refusing to manage the activities that could give rise to conflicts of interest.

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

The Depositary of the UCITS, BNP Paribas Securities Services SCA, is responsible for the safekeeping of the assets (as defined in Article 22.5 of the above-mentioned Directive). In order to provide the services related to the custody of the assets in a large number of countries, enabling the UCITS to achieve their investment objectives, BNP Paribas Securities Services SCA has appointed sub-custodians in the countries where BNP Paribas Securities Services SCA does not have a local presence. These entities are listed on the following website: <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>. The process of appointment and supervision of the sub-custodians follows the highest standards of quality, including the management of the potential conflicts of interest that may arise on the occasion of such appointments.

The most recent information regarding the previous points is available to investors upon request.

- Delegated institution in charge of the centralisation of subscription and redemption orders: BNP Paribas Securities Services, SCA, a financial institution authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) whose registered offices are located at 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France.
- Paying and Information agent for Germany: BNP Paribas Securities Services, SCA, Zweigniederlassung Frankfurt am Main - Europa Allée 12, 60327 Frankfurt, Germany.

- Fund unit registrar: BNP Paribas Securities Services, SCA, a financial institution authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) whose registered offices are located at 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France.
- Statutory Auditors PricewaterhouseCoopers Audit, represented by Frédéric Sellam, 63 rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine, France.
- Marketing agents: Sycomore Asset Management and its subsidiaries. The list of marketing agents is not comprehensive as the investment fund is listed on Euroclear. Therefore some marketing agents may not be mandated by, or known to the asset management company.
- Delegated accounting manager: BNP Paribas Securities Services, SCA, a financial institution authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) whose registered offices are located at 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France.

PART 3: OPERATION AND MANAGEMENT

General features

- Unit characteristics:

Nature of the rights attached to the units: The various units represent rights in ownership, i.e. each unit holder has a joint ownership right over the Fund's assets in proportion to the number of units held.

Securities administration: The various units are listed on Euroclear France. Fund administration is performed by BNP Paribas Securities Services SA, a bank governed by French law with registered offices located at 3 Rue d'Antin, 75002 Paris, France. Mailing address: 9 rue du Débarcadère - 93500 Pantin, France.

Voting rights: no voting rights are attached to the units as such decisions are made by the asset management company.

Form of units: bearer.

Subdivision of units: Fund units are decimalised in hundred-thousandths (e.g. 100,00000). Subscription orders may be expressed in cash value, in number of units (whole numbers or fractions). Redemption orders may be expressed in number of units (whole number or fraction).

- Accounting year-end: last trading day in December (1st year: 31 December 2003).
- Tax regime: The Fund is not taxable per se. Unit holders may however be liable to tax upon the sale of their units. The tax regime governing capital gains or losses by the Fund, whether realised or not, depends on the tax provisions applied to the specific case of each investor and his/her tax domicile and/or the fund's investment jurisdiction. Investors who are not certain of their tax situation should seek advice from a tax advisor or a finance professional.
- French personal equity savings plan eligibility (PEA): the Fund is not eligible for the French plan d'épargne en actions (PEA).

Specific provisions

- ISIN Code:

Units	ISIN Code
I	FR0010474015
R	FR0007078589
ID	FR0012758696
RD	FR0012818227
R USD	FR0013065604

- Classification: Diversified UCITS.
- Fund of Funds: The level of investment of the fund in other UCITS will range between 0% and 100% of the total net assets.
- Investment objective: The aim of the Fund, which is a fund of funds categorised as diversified, is to outperform its index over a minimum investment period of three years by a discretionary allocation between several Asset Classes.
- Benchmark: The benchmark indicator of the Fund is capitalised EONIA plus 2%. Capitalised EONIA is the reference overnight interest rate for the interbank market within the Eurozone. It is calculated as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions in the interbank market within the Eurozone
- Investment strategy:

The fund's investment strategy is based on a discretionary portfolio allocation relying on different strategies, each one offering a different exposure in terms of asset classes and risks. The two key performance drivers are expected to be an "Equity" strategy and a "Fixed Income" strategy.

- The "Equity" strategy will represent a cumulative exposure of the portfolio of between 0% to 60% on the following assets, with any allowed to represent up to 60% individually:
 - Shares of companies quoted on the international markets, selected without sectorial or capitalisation constraints, following a fundamental financial analysis that aims to identify quality companies offering an attractive return and whose stock market capitalisation is not representative of the true intrinsic value determined by the management team. These Shares may correspond, in whole or in part, to small and mid capitalisation companies, i.e. with market capital below 1 billion euros. These shares may therefore represent up to 60% of the portfolio.
 - Units or shares of UCIs including listed Index Tracking UCITS (commonly called "Trackers" or "ETFs" for "Exchange Traded Funds"), offering exposure to global equity markets, including the emerging equity markets. These may represent up to 60% of the portfolio.
 - Equity Derivatives, such as futures and options, listed on French or OECD regulated and organised markets. They are used to provide exposure to or hedge against various sectors, regions or capitalisation sizes.

The Fund may also enter into over-the-counter contracts in the form of "Contracts for Differences" (henceforth referred to as "CFDs"). The underlying components of CFDs are shares or equity indices. CFDs are used for replicating forward purchases or sales of shares, shares indexes or baskets of shares or baskets of stock indexes.

The commitment of the Fund on futures markets is limited to its asset size.

- The "Fixed Income" strategy will represent a cumulative exposure of the portfolio of between 0% to 100% on the following assets :
 - Bonds and other debt securities, with any or no rating for private issuers, of all sectors or indexed to an inflation index and whose issuers, public or private, have their registered office in OECD countries. These bonds will represent between 0% and 80% of the Portfolio. High Yield Bonds will represent at most 60% of the portfolio. The credit quality of the securities is assessed by the investment team whose credit analysis takes into account, among other things, the ratings issued by the credit rating agencies.
 - Shares or units of UCIs offering an exposure to bonds or convertible bonds from any country, including emerging countries, with any or no rating, of all sectors or indexed to an inflation index. These UCIs will represent between 0% and 80% of the portfolio. UCIs with principal exposure to high yield bonds will represent at most 60% of the portfolio.
 - Fixed Income Derivatives, such as futures and options, listed on French or OECD regulated and organised markets. They enable tactical adjustments of the portfolio's Fixed income sensitivity, by either increasing or reducing it.

The commitment of the Fund on futures markets is limited to its asset size.

With this strategy the management team will seek to achieve a regular return for the portfolio, while maintaining the sensitivity of the global portfolio between -1 and + 4.

These two strategies, which are the key performance generators for the fund, are complemented by two additional strategies:

- A "diversification" strategy, representing a cumulative exposure of the portfolio of between 0% to 40% to units or shares of UCIs that implement absolute return strategies and that have low correlation to market indices.
- A "Commodities" strategy, representing a cumulative exposure of the portfolio of between 0% to 20% to units or shares of UCIs including listed Index Tracking UCITS (commonly called "trackers" or "ETFs" for "Exchange Traded Funds") offering exposure to commodities futures indexes.

Finally, the Portfolio may be exposed between 0% and 100% on the following monetary assets:

- MMFs
- Treasury bonds of the French State ("BTF")
- Transferable Certificates of Deposit ("TCD") issued by private companies headquartered in an OECD country whose credit quality was assessed by the investment team. The internal credit analysis takes into account, among other things, the ratings issued by the credit rating agencies and especially the minimum rating of AA or equivalent. Those TCD shall have a residual maturity of less than three months.

The investor should pay attention to the fact that the Fund provides no direct exposure to securitisation vehicles and strictly prevents overexposure to the aforementioned asset classes. Indirect exposure to securitisation vehicles is possible through the aforementioned UCITS, although such vehicles cannot be the main strategy of the UCITS subscribed on behalf of the mutual fund.

The allocation of the portfolio between the different Asset Classes will be discretionary, but will tend to allocate one third in equity assets, one third in fixed income assets and one third in non-correlated assets, commodities and monetary assets.

▪ Asset classes and financial futures in the portfolio: The following assets are likely to be included in the Fund's portfolio:

Equities listed on international markets

The fund's portfolio may include up to 60% in shares of companies quoted on the international markets, selected without sectorial or capitalisation constraints, following a fundamental financial analysis that aims to identify quality companies which offer an attractive return and whose stock market capitalisation is not representative of the true intrinsic value determined by the management team. These Shares may correspond, in whole or in part, to small and mid capitalisation companies, i.e. with market capital below EUR 1 billion.

French and non-French bonds and debt securities

The mutual fund's portfolio may hold up to 80% in bonds and other debt securities, with any or no rating, of all sectors or indexed to an inflation index and whose public or private issuers have their registered office in OECD countries. The selection is mainly based on proposed returns without reference to a minimum credit rating for corporate issuers, whereas public issuers need to have a B- or equivalent rating. Through the selection process, the management team will maintain the global portfolio's sensitivity between -1 and + 4. The credit quality of the securities is assessed by the investment team whose credit analysis takes into account, among other things, the ratings issued by the credit rating agencies.

Shares or units of other mutual funds

The Fund's portfolio may include up to 100% units or shares of European UCITS or French UCIs which invest less than 10% of their assets in UCITS or AIF.

The Fund may invest in mutual funds marketed or managed by Sycomore Asset Management or one of its subsidiaries, within the aforementioned limits.

Derivatives

The Fund operates in all regulated and organised markets in France or in other OECD member states. The fund uses futures and option strategies.

The Fund may also enter into over-the-counter contracts in the form of "Contracts for Differences" (henceforth referred to as "CFDs"). The underlying components of CFDs are shares or international equity indices. CFDs shall be used to replicate purchases or sales in securities or indices, or baskets of securities or baskets of indices. The counterparties to those over the counter transactions may be financial institutions having their registered office

in the European Union or in the United States and subject to the prudential supervision rules from authorities. Such counterparties have no discretionary decision power on the composition or the management of the Fund's portfolio or on the underlying assets of the financial derivative instruments. The counterparty's approval is however required in order to conclude a CFD trade.

The commitment of the Fund on the futures markets by using financial derivative instruments is limited to its asset size, this liability being assessed through the commitment method.

Securities with embedded derivatives

The Fund deals in financial instruments with embedded equity 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. They can represent up to 80% of the Portfolio in aggregate.

Debt securities and money-market instruments

The mutual fund's portfolio may include up to 100% transferable debt securities from public or private issuers, without any allocation constraints between these two categories. Those may be French Treasury bills (BTF) or Negotiable/transferable certificates of deposit issued by private organisations that have their registered office in an OECD country and that are rated a minimum of AA or equivalent by credit rating agencies. These NCD must have a remaining time to maturity of less than 3 months. The credit quality of the securities is assessed by the investment team whose credit analysis takes into account, among other things, the ratings issued by the credit rating agencies.

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

The fund may use temporary sales of securities exclusively with BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES as counterparty to help achieve investment objectives.

The income generated through these transactions is paid or returned to the fund net of all the direct and indirect costs incurred by Sycomore Asset Management for their execution. These costs should never exceed 10% of the generated income.

Contracts constituting financial guarantees

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

▪ Risk profile:

Risks incurred by the Fund:

- Risk of loss of principal as:1) The fund's performance may not meet investment objectives or investor targets (which depend on their portfolio composition);2) The principal invested may not be entirely returned;3) The performance may be adversely affected by inflation
- The risk incurred from discretionary management, as the fund managers may, within the limits indicated, freely allocate fund assets among the various asset classes, thus incurring the risk that the fund may not be invested in the best-performing markets.
- General equity risk, due to exposure of up to 60% to equity markets through investments in equities, equity-exposed UCITS, bonds convertible to equities and derivative financial instruments with equity-related 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. NAV may decrease if equity markets fall.
- Specific equity risk, due to the potential exposure of up to 60% of fund's assets to global equity markets. This is the risk that the value of one or more shares will decline due to unfavourable news regarding the company itself or a company in the same business sector. In the event of unfavourable news on one of the companies held in the portfolio or its particular business sector, the Fund's NAV could decline.

- The liquidity risk, due to the exposure of small capitalisation companies in which the fund may invest. In this regard, investors should bear in mind that the small and mid-cap market includes companies which, by reason of their specific nature, may involve risks for investors. This is the risk that some buy or sell orders may not be fully executed on account of the limited quantity of securities available in the market. These stocks may be subject to higher volatility than large capitalisation companies and weigh on the NAV.
- Interest-rate risk and credit risk, as the fund may be exposed up to 100% to fixed-income products, debt securities and money-market instruments, directly or via other UCITS.

Interest rate risk is:

- 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 reimburse the debt, or that its rating is downgraded, which could then lead to a decrease in the NAV.

This Fund should be regarded partly as speculative and aimed specifically at investors who are aware of the risks inherent in investing in securities with a low or non-existent rating. Thus exposure to High Yield Investments, which may reach 60% of the portfolio may trigger a fall in the NAV.

- Currency risk, as the fund may be invested up to 50% in financial instruments listed in a currency other than Euro. It is the risk that the value of an investment currency diminishes compared to the fund's benchmark currency, i.e. Euro.
- Emerging market risk, as the fund may be invested up to 50% in units or shares of UCITS with an exposure to emerging countries' equity markets. This is the risk that the value of such investments may be affected by the economic uncertainties and policies of these countries, given the fragility of their economic, financial and political structures. In the event of a fall of one or several of these markets the NAV may fall.
- Commodity risk, the management team may expose up to 20% of the fund to units or shares of UCITS with exposure to international commodity markets. These markets present special risks and may experience a significantly different evolution compared to traditional financial instruments. Their value is closely tied to changes in levels of production of commodities and in levels of estimated natural reserves, particularly the natural energy reserves. Climatic or geopolitical factors may also affect the value of these UCITS. The net asset value of the Fund may decrease if commodity markets fall.
- The counterparty risk, the management team may enter into over-the-counter derivative contracts with financial institutions having their registered office in the European Union or in the United States and subject to the prudential supervision rules from authorities. This is the risk that a counterparty defaults and is no longer able to transfer the money due to the fund as a result of a transaction, i.e. collateral deposits or realised gains. This risk is capped at a maximum of 10% of the portfolio per counterparty. In the event of a counterparty default, the Net Asset Value may fall.

Guarantee or protection

None.

- Target investors and target investor profile:

The Fund is aimed at all investors and may be used within unit-linked life insurance policies. It is particularly aimed at investors interested in a minimum investment period of three (3) years and who also wish to diversify their investments.

The amount that may be reasonable to invest in this fund depends on your personal financial situation. In order to assess your financial situation, you must take into account personal assets, your current needs and those over the next three years, as well as your wish to take on risk or conversely, to opt for a more cautious investment. You are also strongly advised to sufficiently diversify your investments so that they are not exposed solely to the risks incurred by this Fund.

The units in the fund, which is a *foreign public* fund within the meaning of Section 13 of the *US Bank Holding Company Act*, have not been registered or reported to the US authorities pursuant to the *US Securities Act of 1933*. Hence, they may not be offered or sold, directly or indirectly, in the United States or on behalf of or for the benefit of a "U.S. Person" within the meaning of the US Regulation (« *Regulation S* »).

- Calculation and allocation of distributable sums: accumulation and/or distribution

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

ID and RD Units: Accumulation and/or yearly distribution with the possibility of quarterly interim payments of some or all of the net income and net realised capital gains.

The asset management company shall decide each year on the allocation of distributable sums. ▪ Unit characteristics:

Units	ISIN Code	Allocation of distributable sums	Currency	Target investors	Minimum Subscription
I	FR0010474015	Accumulation	EUR	All investors	None
R	FR0007078589	Accumulation	EUR	All investors	None
ID	FR0012758696	Accumulation and/or Distribution	EUR	All investors	None
RD	FR0012818227	Accumulation and/or Distribution	EUR	All investors	None
R USD	FR0013065604	Accumulation	USD	All investors	None

▪Conditions for subscribing and redeeming shares: Subscription and redemption orders are centralised by BNP Paribas Securities Services (3 rue d'Antin 75002, Paris) at 12 p.m. on each calculation day (D) of the Net Asset Value. These orders are then executed on the basis of the Net Asset Value (NAV) calculated on the following business day at a then-unknown price (D+1). The resulting payments are made on the following second business day (D+2).

Unit holders can switch from one unit class to another by passing a redemption order in the units of the share class held, followed by a subscription order for units in another share class. Investors should therefore be aware that switching from one unit class to another triggers the application of the tax regime governing capital gains or losses on financial instruments.

▪ NAV calculation date and frequency: The net asset value is determined each day the Euronext markets are open with the exception of legal holidays in France (D). NAV is calculated on the following business day (D+1), based on the preceding day's closing prices (D).

▪Place and methods of publication or communication of Net Asset Value: The Fund's Net Asset Value is available upon request from Sycomore Asset Management and also on its website (www.sycomore-am.com).

▪ Fees and commissions:

Entry and exit charges: Entry and exit charges are either levied on the subscription price paid by the investor or deducted from the redemption price. Charges retained by the investment fund offset expenses borne by the fund for investment or divestment. Non-retained charges are attributed to the asset management company, the marketing agent, etc.

Charges borne by the investor at the time of subscriptions and redemptions	Basis	Rate				
		I Units	ID Units	R Units	D Units	R USD Units
Subscription fees Not due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of units subscribed	5% maximum rate		3% maximum rate		
Subscription commission paid to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of shares subscribed	None				
Redemption charges Not due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of shares redeemed	None				
Redemption charges Due to the UCITS	Net Asset Value multiplied by the number of shares redeemed	None				

Exemption: No fees will be charged for a redemption followed by a subscription for the same account on the same day, if the NAV and amount have the same values.

Ongoing charges: these fees include all the expenses invoiced directly to the Fund, except for execution fees. Execution fees include intermediation charges (brokerage, stamp duty, etc.) and transfer commissions, if any, which may be charged by the custodian and the asset management company. The following charges are in addition to ongoing charges:

- Performance fees: These reward the asset management company when the Fund exceeds its objectives. They are invoiced to the Fund;
- transfer commissions invoiced to the Fund.

For further details regarding fees effectively charged to the investment fund, please refer to the key investor information document.

Fees charged to the Fund	Basis	Rate				
		I Units	ID Units	R Units	D Units	R USD Units
Management fees of the asset management company and external costs (Commissioner Auditors Custodian and centralization, financial management, distribution, legal costs ...)	Net assets	Maximum annual rate (including tax)				
		0.80%		1.60%		
Performance fee	Net assets	20% all tax included in excess of a net annual performance of capitalised EONIA plus 2% with a High Water Mark (1)				
Maximum indirect costs	Net assets	3% (tax included) excluding possible performance fees				
Transaction fees charged by the management company	Debit on each transaction	None				
Transaction fee charged by the Custodian	Debit on each transaction	Maximum charge of 30 Euros, incl.VAT. CFD: fixed maximum specific tariff of €20 incl.VAT				

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

- (1) High Water Mark mechanism: the performance fee shall be billed to the fund if and only if the net asset value on the last trading day of the financial year is higher than the highest of the net asset values on the last trading day of each previous financial year

Performance fee: The performance fee is based on the comparison between the performance of the mutual fund and the reference rate, defined hereinafter, over the calendar year.

The reference rate is the performance of the Fund's benchmark over the calendar year. Fund performance over the same calendar year is calculated net of ongoing charges and before the payment of any performance fees.

The performance fee is based on a comparison between the fund's performance and that of the benchmark, during the financial year. It is also based on the comparison, during the financial year, between the change in the fund's assets after management and ongoing fees, and the change in a reference asset with a performance identical to that of the benchmark over the calculation period; changes relating to subscriptions and redemptions in the Fund are taken into account to perform this comparison.

If, during the calendar year, the fund's performance is both positive and above that of the aforementioned benchmark rate, the variable portion of ongoing charges shall come to 20%, including tax, on the difference between the fund's performance and the benchmark rate.

If, during the financial year, Fund performance is either below the aforementioned benchmark rate, or negative, the variable portion of management fees shall be nil.

If, during the calendar year, the fund's year-to-date performance is both positive and above that of the aforementioned benchmark rate, calculated over the same period, this performance shall be subject to a provision for variable management fees when calculating the net asset value.

If some units are redeemed while such a provision exists, the proportion of the accrued fee corresponding to the units redeemed is definitively acquired by the Management Company.

If the Fund under performs on the benchmark between two NAV calculations, any provision previously included shall be adjusted by a write-back. Provision write-backs shall be capped at previous allocations to provisions.

This variable portion will be paid at the end of each calendar year only if, during the calendar year, the Fund's performance is both positive and above that of the benchmark rate.

Moreover, if the net asset value on the last trading day of the financial year is below the highest of the net asset values on the last trading day of each previous financial year, the variable portion of management fees shall be nil.

Costs/Efficient portfolio management expenses: The asset management company may levy up to 10% of the income generated by temporary sales of securities transactions carried out on the behalf of the Fund in order to pay for the operational expenses incurred by these transactions which cannot generate any hidden income.

Selection of intermediaries: Sycomore Asset Management selects and assesses intermediaries with which it works in the best interests of its investors, by retaining only those which offer the utmost efficiency in their specific fields.

In this respect, a Selection Committee meets at least once a year to review the performance of its designated intermediaries and to discuss the potential selection of others.

Selection and assessment of intermediaries takes into account, in addition to execution commissions and fees relating to securities trading, criteria such as the intermediary's capacity to find blocks of shares, or to trade orders in illiquid stocks, as well as their correct understanding of instructions.

Sycomore Asset Management does not receive soft commissions of any sort.

Unit holders may refer to the annual management report for any further information.

PART 4: COMMERCIAL INFORMATION

The settlement of distributable sums occurs, where applicable, within five months following the end of the fund's financial year.

Subscription and redemption orders should be addressed to the delegated institution in charge of the centralisation.

Information concerning the Fund is provided by Sycomore Asset Management to the financial intermediary, who is then responsible for passing this information on to their clients.

The information on Environmental, Social and Governance criteria taken into account by the UCITS is available on Sycomore Asset Management's Website (www.sycomore-am.com).

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

PART 5: INVESTMENT RULES

Regulatory ratios applying to the investment fund

The fund complies with the investment regulation for UCITS governed by Directive 2009/65/EC investing more than 10% of their assets in units or shares of funds, it also complies with the General Regulations of the AMF regarding diversified funds.

If, despite full efforts to comply with these investment rules, the limit is breached irrespective of the will of Sycomore Asset Management, or as a result of the exercising of subscription rights, Sycomore Asset Management will prioritise its disinvestments towards resolving the situation as quickly as possible, taking unit holders' interests into account.

PART 6: OVERALL RISK

The fund's overall risk reflects the additional risk incurred by the use of derivatives, based on the commitment calculation method.

PART 7: ASSET VALUATION PRINCIPLES

Asset valuation rules

Financial instruments and securities traded on French or international regulated markets are valued at market price.

However, the following instruments are valued in accordance with the following specific methods:

- Financial instruments which are not traded on regulated markets are valued by the management company at their likely trading value.
- Units or shares in mutual funds are valued at the most recently published NAV.
- Negotiable debt securities and similar instruments which are not actively traded are valued using an actuarial method. The value retained is that of equivalent issued securities, which are adjusted, where applicable, on the basis of a credit spread reflecting the creditworthiness of the security issuer. However, negotiable debt securities with a residual lifespan not exceeding three months may be valued using the straight-line method in the absence of any specific sensitivity. The application of these principles are set by the asset management company. These are detailed in the Appendix to the annual accounts.
- Exchange traded Future and Options instruments are valued at the market value in accordance with methods laid down by the asset management company. They are set out in the Appendix to the annual accounts.
- Over-the-counter futures, options or swap transactions authorised by the regulations applicable to mutual funds, are valued at their market price or at an estimated value in accordance with methods laid down by the asset management company, as defined in the notes to the annual financial statements.

Financial instruments for which no price has been established on the valuation day, or for which the price has been adjusted, are valued at their likely trading value by the asset management company. These valuations and relative supporting data are made available to the Statutory Auditor during inspections and audits.

The accounting currency of the Fund is Euro.

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 Securities services, which is in charge of valuing the fund's financial assets.

Nevertheless, Sycomore Asset Management also has an estimated valuation of the Fund's financial assets on a real-time basis, sourced from various available financial data suppliers (Reuters, Bloomberg, market counterparties, etc.).

In the event that the delegated administrative and accounting agent is unable to value the fund's assets, it will still therefore be possible to provide it with the requisite information for the purpose of such a valuation, in which case the Statutory Auditor will be promptly informed.

Accounting method

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

The accounting method selected to record execution costs is exclusive of fees.

SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Terms and Conditions



UCITS under the European Directive 2009/65/EC

SECTION 1: 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 a joint ownership right over the assets of the Fund in proportion to the number of units owned.

The term of the fund is 99 years from 27 January 2002, except in the case of any early winding-up or extension as provided for in 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 shares may:

- benefit from different income distribution methods; (distribution or accumulation)
- be denominated in different currencies;
- bear 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 asset management company may elect to split units into hundred-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 asset management company may unilaterally elect to split units by creating new units issued to holders in exchange for existing units.

Article 2 - Minimum assets

Units may not be redeemed if the Fund's (or sub-fund) assets fall below EUR 300,000 for a period of thirty days, the management company shall make the necessary provisions to liquidate the fund, or to carry out one of the operations mentioned in Article 411-16 of the AMF's General Regulations (transfer of the Fund).

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 financial instruments. 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 it accepts the securities, they shall be valued on the basis of the rules 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 issuance account keeper 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 inter-vivos 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 that of 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 asset management company, under exceptional circumstances and if holders' best interests so require.

If the fund net assets fall below the regulatory threshold, no redemption of units shall be allowed.

The fund may cease to issue units in application of article L. 214-8-7 of the French Monetary and Financial Code in situations involving the closure of subscriptions such as a maximum number of units or shares issued, a maximum asset value attained or the expiry of a specified subscription period.

These objective circumstances are defined in the full Prospectus of the investment fund.

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 mutual fund assets, and these shall be valued in accordance with the valuation principles applied to the NAV calculation.

SECTION 2: FUND OPERATION

Article 5 - The Management Company

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

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

Article 5a - Operating rules

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

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

Fund units may be listed on a regulated market and/or a multilateral trading facility in accordance with applicable regulations. In case the fund whose shares 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 - The depository

The custodian performs the tasks entrusted to it by the legal and regulatory provisions in force as well as those entrusted to it contractually. It is responsible for ensuring that legal decisions made by the asset management company comply with the necessary regulations. It must, where necessary, take any precautionary measures it deems useful. In the event of a dispute with the asset management company, it informs the AMF (Autorité des Marchés Financiers - French Financial Markets Authority).

Article 7 - Statutory auditor

A statutory auditor is appointed by the governing body of the management company for a term of six financial years, with the approval of the AMF.

The statutory auditor certifies the accuracy and consistency of the financial statements. The appointment of the statutory auditor may be renewed.

The statutory auditor is required to notify the AMF as soon as possible of any fact or decision relating to the Fund of which he becomes aware in the course of his audit that may:

- 1° Constitute a breach of the laws or regulations applicable to this Fund that could have a significant impact on its financial situation, results or assets
- 2° Undermine the conditions or continuity of its business,
- 3° Entail the issuing of reservations or the refusal to certify the financial statements.

Asset valuation and the determination of exchange terms pertaining to conversions, mergers or split transactions are carried out under the supervision of the statutory auditor.

The statutory auditor shall determine the value of any contribution in kind under his own responsibility

The statutory auditor monitors the accuracy of the composition of assets and other items prior to publication.

The statutory auditor's fees shall be determined by mutual agreement between the latter and the Board of Directors or Executive Committee of the asset management company under a work schedule specifying the duties deemed necessary.

The statutory auditor shall certify positions serving as the basis for any interim distribution. Its fees are included in the management fee.

Article 8 - The accounts and the management report

At the close of each financial year, the asset management company shall draw up summary documents and a report on the management of the fund during the elapsed financial year.

The management company prepares a statement of the UCITS's assets and liabilities, at least once every half-year and under the supervision of the custodian.

The asset 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 forwarded by mail at the express request of the unit holders, or made available to them at the asset management company's offices.

SECTION 3: APPROPRIATION OF DISTRIBUTABLE SUMS

Article 9 - Terms and conditions of appropriation of income and distributable sums

Net income for the financial year shall be equal to the total interests, arrears, dividends, premiums and bonuses, attendance fees and any other income relating to securities constituting the fund portfolio, plus income from temporary available cash, minus ongoing charges and borrowing costs.

Distributable sums consist of:

1. Net income plus retained earnings and plus or minus the balance of accrued income;

2. Realised capital gains after costs, less realised capital losses after costs, recognised during the financial year, plus capital gains after costs recognised during previous financial years that have not been distributed or capitalised and minus or plus the balance of capital gain accruals.

The amounts stated in points 1 and 2 may be distributed, either entirely or partially, independently of one another. The asset management company shall decide on the appropriation of distributable sums. Where applicable, the Fund may choose one of the following options for each unit class:

- Accumulation the distributable sums are fully reinvested with the exception of those that must be distributed pursuant to legal provisions;
- - Distribution (with the possibility of interim distribution):
 - 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 prefer to maintain the freedom to capitalise and/or distribute all or part of the distributable sums, the asset management company decides each year on the appropriation of distributable sums mentioned in points 1 and 2 with the possibility of interim distribution.

SECTION 4: MERGER - SPLIT - WINDING UP - 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 or split the fund into two or more other funds.

Such mergers or splits may not be carried out until the unit-holders have been notified. A merger or split gives rise to the issuance of a certificate specifying the new number of units held by each holder.

Article 11 - Dissolution & extension

If fund assets remain below the amount specified in article 2 for a period of thirty days, the asset management company shall wind-up the fund and inform the French Financial Markets Authority, unless it is merged with another investment fund.

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

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

Extension of a fund may be decided by the asset management company in agreement with the custodian. Its decision must be taken at least 3 months prior to expiry of the fund's term, and both unit holders and the French Financial Markets Authority must be informed at the same time.

If the agreement concluded between the custodian and the asset management company is terminated by either party, the asset management company shall wind-up the fund within a maximum period of three months upon reception of the termination notice by the party being notified. This is unless another custodian has been designated by the asset management company and authorised by the French Financial Markets Authority within this period.

Article 12 - Liquidation

If the Fund is to be dissolved, the management company or the custodian shall act as liquidator, failing which a liquidator shall be appointed by the courts at the request of any party concerned. For such purposes, they will be entrusted with full powers to realise assets, pay any creditors and distribute the available balance amongst the unit-holders, in cash or in securities.

The statutory auditor and the custodian shall continue in their capacities until the end of the liquidation process.

SECTION 5: DISPUTES

Article 13 - Competent courts & Choice of jurisdiction

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