

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant senior



**Anne-Claire IMPERIALE**  
Référénte ESG



**Alexandre TAIEB**  
Analyste-Gérant

Classification  
Durable  
Européenne



La composition de l'équipe de gestion est susceptible d'évoluer sans préavis

Generali Vision Responsable Moderate est un fonds ayant pour objectif de surperformer l'indice de référence composé de 30% ESTR + 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate + 10% MSCI World NR + 10% MSCI EMU NR. L'allocation, discrétionnaire et flexible, est multi-classes d'actifs (actions, obligations, monétaire, ...) dans un univers d'investissement mondial. La gestion s'appuie sur un processus d'investissement socialement responsable pour sélectionner des gérants performants et dont les styles de gestions sont adaptés au contexte de marché.

## CARACTÉRISTIQUES

VL : 102.4 | Actifs : 53.6M€

Date de création  
**01.07.2022**

Eligibilité PEA  
**Non**

Centralisation des ordres  
**J avant 12h (BPSS)**

Indice de référence\*  
**30% ESTR**

Code ISIN  
**FR0014004EE0**

Règlement en valeur  
**J+2**

**+50% Barclays  
Euro-Aggregate Index**

Valorisation  
**Quotidienne**

Frais courants  
**1.01% TTC**

**+10% MSCI World NR**

Devise de cotation  
**EUR**

Com. de surperformance  
**NA**

**+10% MSCI EMU NR**

UCITS V  
**Oui**

Durée de placement  
**3 ans**

Com. de mouvement  
**Néant**

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La SICAV n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Mécanisme de High Water Mark: la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

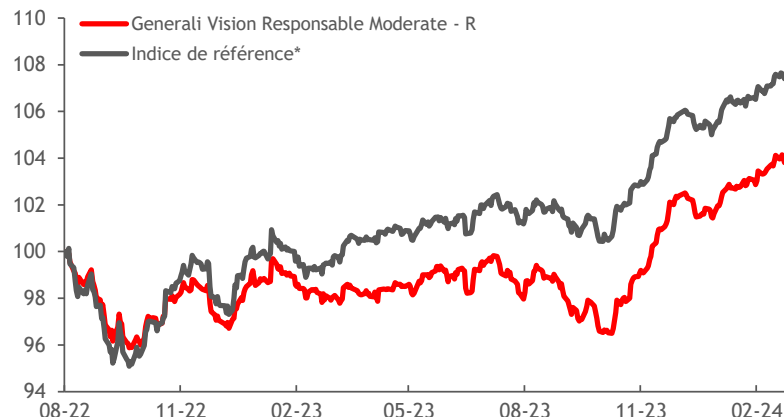
## PERFORMANCES (au 28.03.2024) MARS : 1.2% | Création\*\* : 4.6%

	MARS	2024	2023	2022	Création**	Volatilité
Fonds	1.2%	2.3%	5.7%	-3.3%	4.6%	3.5%
Indice de référence*	1.5%	2.5%	8.8%	-2.7%	8.5%	3.9%
Tracking error	1.3%	1.6%	1.7%	2.2%	1.7%	

\*30% ESTR + 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index + 10% MSCI World NR + 10% MSCI EMU NR

\*\*Date de début de gestion : 04/11/2022

Perf base 100



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Il permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le produit a été classé dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, que notre capacité à vous payer en soit affectée.

### Profil Rendement/Risque

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les données d'activité économique ont été résilientes au mois de mars tandis que les chiffres d'inflation aux Etats-Unis montraient une pause dans la décade. De son côté, la BCE revoyait à la baisse ses perspectives d'inflation pour la zone Euro en 2024. Dans ce contexte les actions ont globalement continué de progresser, aux Etats-Unis, mais on note aussi une bonne performance de l'Europe. Il n'y pas de contributeur négatif sur le mois, et les fonds qui ressortent sont majoritairement des fonds actions croissance.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Amundi MSCI EMU ESG I	3.5%	0.12%			
iShares MSCI EMU SRI EL	3.1%	0.10%			
Sycomore Sel. Credit	8.4%	0.08%			

## PRINCIPALES POSITIONS

Amundi Ultra Short Term Bond	12.8%	OSTRUM SRI MONEY-IC EUR	4.8%
Amundi Euro Liquidity ST SRI	8.8%	iShares MSCI EMU SRI EUR	3.8%
Sycomore Sel. Credit	8.5%	Sycomore Sustainable Tech	3.7%
Gvt Of Germany 1.7% 2032	6.7%	Amundi MSCI EMU ESG Leaders	3.6%
Gvt Of France 2.0% 2032	6.2%	Italy 2.8% 2028	3.4%

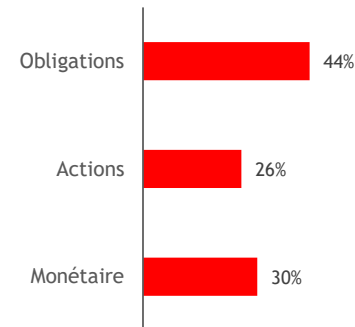
## ACHATS

Ishares MSCI EMU SRI

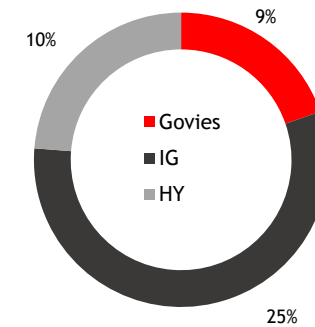
## VENTES

AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ES

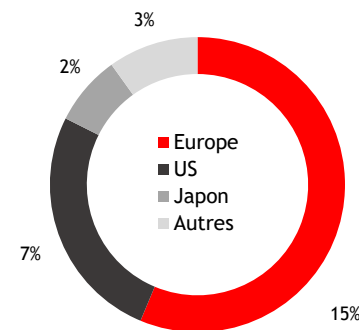
## ALLOCATION D'ACTIFS



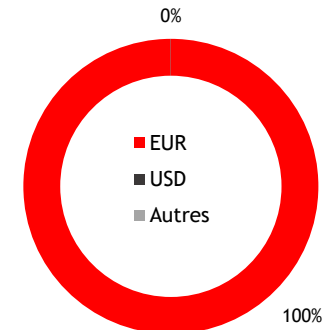
## ALLOC. OBLIGATAIRE



## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE



Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).