

UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant senior



**Anne-Claire IMPERIALE**  
Référente 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 : 100.67 | 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  
**FR0014004EEO**

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**

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 DICJ 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.

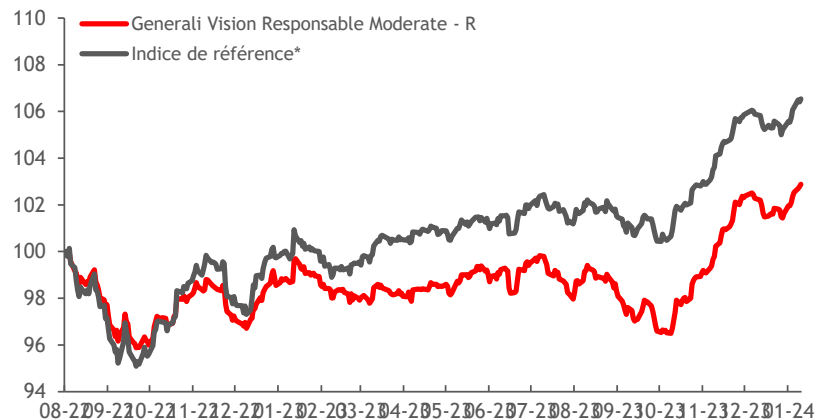
## PERFORMANCES (au 31.01.2024) JANV : 0.6% | Création\*\* : 2.9%

	JANVIER	2024	2023	Création**	Volatilité
Fonds	0.6%	0.6%	5.7%	2.9%	3.6%
Indice de référence*	0.6%	0.6%	8.8%	6.5%	4.0%
Tracking error	1.6%	1.6%	1.8%	1.8%	

\*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 banques centrales continuent d'être le principal catalyseur (hausseur ou baissier) de marché. Progressivement elles abordent un cycle de baisse des taux, du moins la hausse des taux semble définitivement derrière nous. Les données économiques pointent vers un ralentissement en Europe mais tiennent très bien aux Etats-Unis, avec des prix qui continuent de ralentir. Ainsi, les actions américaines, notamment les valeurs technologiques ont porté la hausse du marché en janvier. Les grandes capitalisations européennes ont également bien fonctionné, notamment avec les publications de résultats de LVMH et ASML, saluées par les investisseurs. A l'inverse, les valeurs environnementales et les petites et moyennes capitalisations accroissent leur retard vis-à-vis du reste de la cote. Les obligations produisent une performance légèrement positive sur le mois, après une année 2023 record.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Sycomore Sustainable T	3.1%	0.21%	Gvt Of Germany 1.7% 2032	6.7%	-0.05%
Lazard Equity SRI EUR	2.1%	0.07%	Gvt Of France 2.0% 2032	6.3%	-0.04%
iShares MSCI EMU SRI EI	3.0%	0.05%	SFS - Global Eco Solutions	1.0%	-0.04%

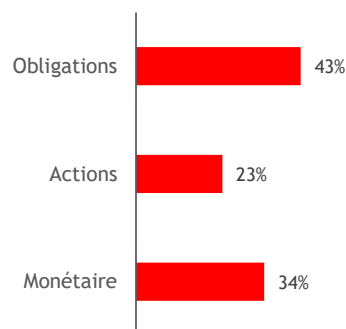
## PRINCIPALES POSITIONS

Amundi Ultra Short Term Bond	12.7%	OSTRUM SRI MONEY-IC EUR	4.8%
Amundi Euro Liquidity ST SRI	8.8%	Amundi MSCI EMU ESG Leaders	3.4%
Sycomore Sel. Credit	8.4%	Italy 2.8% 2028	3.4%
Gvt Of Germany 1.7% 2032	6.7%	Sycomore Sustainable Tech	3.2%
Gvt Of France 2.0% 2032	6.3%	Italy 2% 2028	3.1%

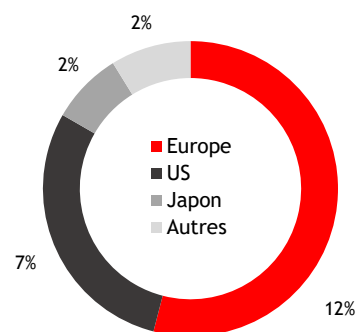
## ACHATS

AMU MSCI EUR ACC

## ALLOCATION D'ACTIFS



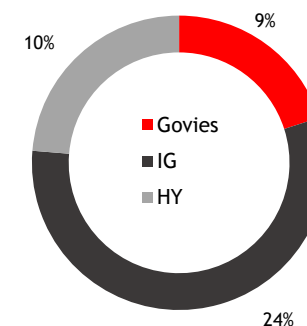
## ALLOC. ACTION



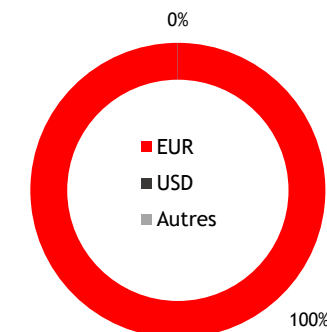
## VENTES

Amundi Indx MSCI World SRI  
UNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT IE  
Ishares Eur Aggregate Bond ESG  
ISHARES EUR HY CORP BONDS ESG

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## 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 DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).