



Alexandre TAIEB



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant



Anais Cassagnes

Référente ESG

Classification
Durale
Européenne

Gérant lead

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

Generali Vision Moderate est un fonds ayant pour objectif de surperformer l'indice de référence composé de 30% ESTR + 50% Bloomberg barclays € Aggregate +10% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net EUR + 10% MSCI World SRI Filtered PAB Net EUR index. 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

Date de création**
01.07.2022Indice de référence*
30% ESTR

+10% MSCI EMU ESG Leaders
Select 5% issuer capped net €
+10% MSCI W SRI Filtered PAB net €
+ 50% Bbg barclays € Agg

UCITS V
OuiEligibilité PEA
NonCode ISIN
FR0014008K07Valorisation
QuotidienneDevise de cotation
EURDurée de placement
3 ansCentralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)Règlement en valeur
J+2Frais courants
1.19% TTCCom. de surperformance
NACom. de mouvement
Néant

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

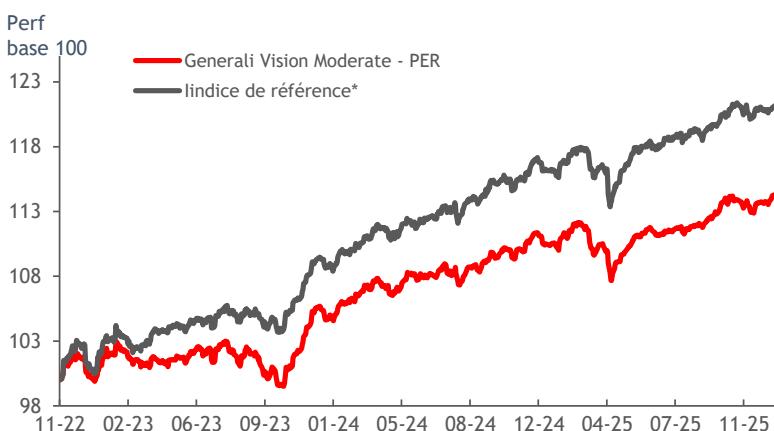
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La SICAV n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com. Mécanisme 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 31.12.2025) DÉCE : 0,6% | Crédation** : 14,3%

	DÉCEMBRE	2025	2024	2023	Création**	Volatilité
Fonds	0,6%	3,6%	4,7%	5,5%	14,3%	2,8%
Indice de réf.*	0,2%	4,3%	6,3%	8,8%	21,2%	3,2%
Tracking error	1,4%	2,5%	2,3%	1,8%	2,2%	

*Indice de référence : 30% ESTR + 50% Bbg barclays € Agg + 10% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped + 10% MSCI W SRI Filtered PAB. Changement d'indice le 06/09/2024, les performances réalisées avant cette date correspondent au chainage de l'ancien et du nouvel indice actuellement en vigueur.

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



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.

Indicateur de risque

Risque le plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque le plus élevé

COMMENTAIRE DE GESTION

Globalement, les marchés actions ont fini l'année positivement, portés par les valeurs technologiques, les matières premières, et les banques, et ce malgré des publications contrastées concernant l'économie américaine.

La croissance se poursuit mais à un rythme globalement moins soutenu, faisant espérer une FED encore plus accommodante en 2026. Lors de sa dernière conférence de presse, la BCE a laissé ses taux inchangés, mais il y a la place pour des baisses de taux en 2026 au vu du niveau d'inflation particulièrement contenu en zone euro. Sur les marchés actions européens on note la sous performance de la France par rapport à ses pairs, toujours à cause de l'impassé politique. Cette même impasse maintient les spreads souverains sous pression.

Les positions obligataires sont globalement stables sur le mois, et affichent sur l'année une performance plus que satisfaisante.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ixios Gold	1,9%	0,25%	Gvt Of Germany 1.7% 2032	6,2%	-0,05%
Ixios Energy Metals	1,0%	0,17%	Gvt Of France 2.0% 2032	5,8%	-0,04%
Sycomore Sel. Responsable	5,5%	0,12%	iShares Euro Aggregate Bond ESI	2,9%	-0,01%

PRINCIPALES POSITIONS

CPR MONETAIRE SR-I	9,9%	Gvt Of France 2.0% 2032	5,8%
Sycomore Sel. Credit	8,8%	Sycomore Sel. Responsable	5,5%
Generali Tresorerie ISR	8,5%	Amundi Ultra Short Term Bond Respo	5,5%
Lazard Credit FI SRI FCP	7,3%	Amundi Treso Eonia ISR FCP	4,4%
Gvt Of Germany 1.7% 2032	6,2%	Amundi MSCI Europe SRI Climate Paris Aligned	3,9%

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.

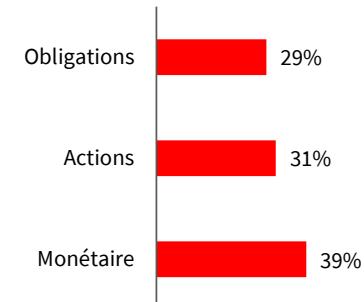
ACHATS

Amundi Label Isr Actions Usa U

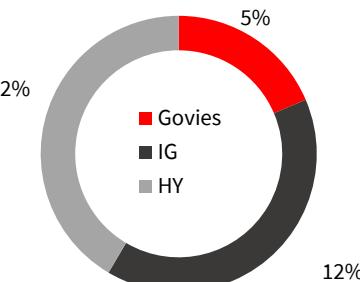
Ixios Energy Metals

Eleva Euroland Selection Fund

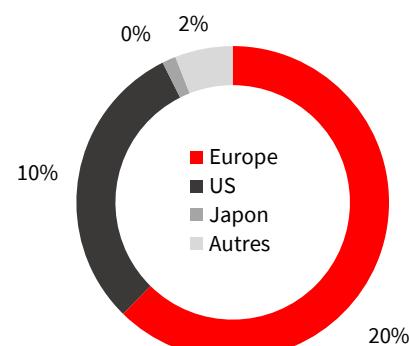
ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE

