UNE GESTION FLEXIBLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL





Gérant lead



Stanislas de BAILLIENCOURT Gérant



Anais Cassagnes

Référente ESG



Classification Durable



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** **01.07.2022**

Indice de référence*

+10% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net €

+10% MSCI W SRI Filtered PAB net €

+ 50% Bbg barclays € Agg

UCITS V Oui Eligibilité PEA **Non**

Code ISIN FR0014008KO7

FR0014008KO7
Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Durée de placement 3 ans

Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)

VL: 113.82 | Actifs: 56.8M€

Règlement en valeur

J+2

Frais courants
1.19% TTC

Com. de surperformance

NA

Com. de mouvement

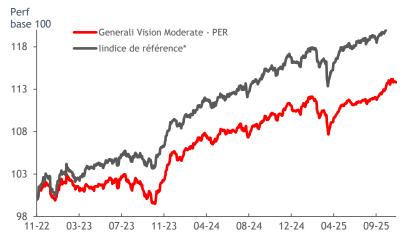
Néant

PERFORMANCES (au 31.10.2025) OCTO: 0.6% | Création**: 13.8%

| | OCTOBRE | 2025 | 2024 | 2023 | Création** | Volatilité | |
|-----------------|---------|------|------|------|------------|------------|--|
| Fonds | 0.6% | 3.1% | 4.7% | 5.5% | 13.8% | 2.8% | |
| Indice de réf.* | 1.0% | 4.3% | 6.3% | 8.8% | 21.2% | 3.2% | |
| Tracking error | 2.9% | 2.6% | 2.3% | 1.5% | 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 chaînage 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 élevé

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.

GENERALI VISION MODERATE-PER



COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré la fermeture des administrations américaines (shutdown) privant le marché de statistiques officielles sur l'économie américaine pendant une quarantaine de jours, le marché actions a poursuivi sa hausse en octobre. La baisse de taux de la Fed, les bons résultats du 3ème trimestre, et l'accord des États-Unis et la Chine sur des tarifs moindres ont permis cette hausse. On notera la progression forte des marchés émergents, ainsi que des valeurs technologiques. Les marchés du crédit ont été plus volatils avec quelques craintes sur les actifs de dette privée. Après une progression exponentielle cette année, l'or marque une pause en octobre.

ACHATS VENTES

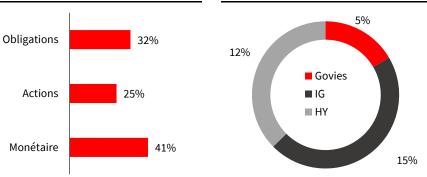
- Sycomore Global Social Impact
- Ixios Gold
- -

ALLOCATION D'ACTIFS

ALLOC. OBLIGATAIRE

CONTRIBUTEURS

| Positifs | Poids | Contrib. | Négatifs | Poids | Contrib. |
|-----------------------------|-------|----------|------------|-------|----------|
| Sycomore Sel. Responsable | 5.4% | 0.12% | Ixios Gold | 3.4% | -0.11% |
| Sycomore Global Social Impa | 3.8% | 0.10% | | | |
| Sycomore Sustainable Tech | 1.6% | 0.10% | | | |

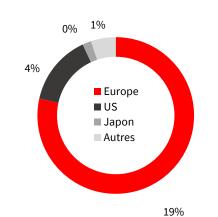


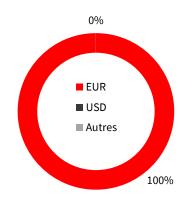
PRINCIPALES POSITIONS

| CPR MONETAIRE SR-I | 9.8% | Gvt Of France 2.0% 2032 | 5.9% |
|--------------------------|------|--------------------------------------|------|
| Sycomore Sel. Credit | 8.7% | Amundi Ultra Short Term Bond Respons | 5.5% |
| Generali Tresorerie ISR | 8.4% | Sycomore Sel. Responsable | 5.5% |
| Lazard Credit FI SRI FCP | 7.2% | Amundi Treso Eonia ISR FCP | 4.4% |
| Gvt Of Germany 1.7% 2032 | 6.2% | Amundi MSCI Europe SRI Climate Paris | 3.9% |

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.