



Alexandre TAIEB
Gérant lead



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Gérant



Anaïs Cassagnes
Référente ESG

Classification
Durable
Européenne



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

VL : 114,34 | Actifs : 56,5M€

Date de création** 01.07.2022	Eligibilité PEA Non	Centralisation des ordres J avant 12h (BPSS)
Indice de référence* 30% ESTR	Code ISIN FR0014008K07	Règlement en valeur J+2
+10% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net €	Valorisation Quotidienne	Frais courants 1.19% TTC
+10% MSCI W SRI Filtered PAB net €	Devise de cotation EUR	Com. de surperformance NA
+ 50% Bbg barclays € Agg		
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.

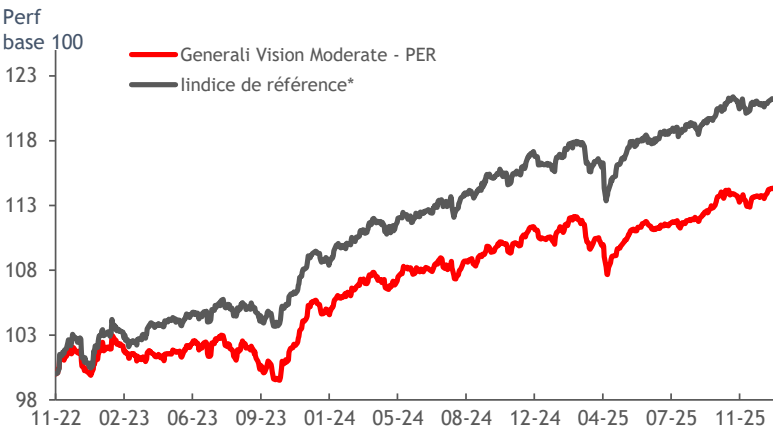
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La SICAV n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com. Mécanisme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

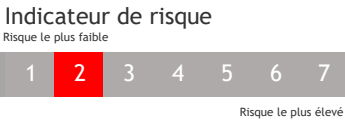
*Indice de référence : 30% ESTR + 50% Bbg barclays € Agg + 10% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped + 10% MSCI W SRI Filtered PAB. Changement d'indice le 06/09/2024, les performances réalisées avant cette date correspondent au chaînage de l'ancien et du nouvel indice actuellement en vigueur.

**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.



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'impasse 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

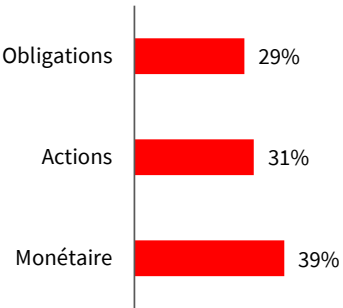
CPR MONETAIRE SR-I	9,9%	Gvt Of France 2.0% 2032	5,8%
Sycomore Sel. Credit	8,8%	Sycomore Sel. Responsable	5,5%
Generali Tresorerie ISR	8,5%	Amundi Ultra Short Term Bond Respo	5,5%
Lazard Credit FI SRI FCP	7,3%	Amundi Tresor Eonia ISR FCP	4,4%
Gvt Of Germany 1.7% 2032	6,2%	Amundi MSCI Europe SRI Climate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

ACHATS

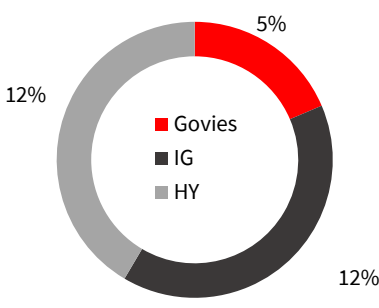
Amundi Label Isr Actions Usa U	-
Ixios Energy Metals	-
Eleva Euroland Selection Fund	-
-	-

VENTES

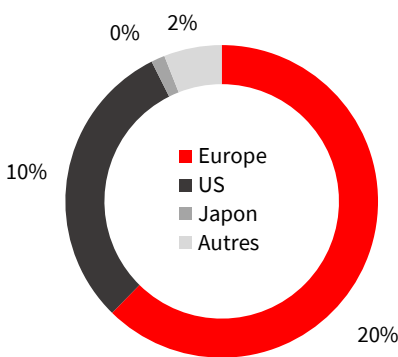
ALLOCATION D'ACTIFS



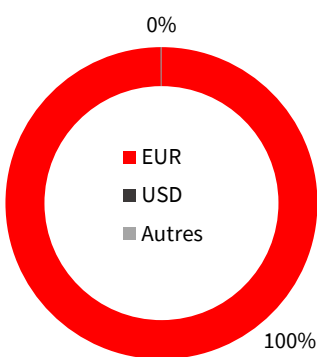
ALLOC. OBLIGATAIRE



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.