

# GENERALI VISION BALANCED-R

DÉC 2025

UNE GESTION FLEXIBLE RESPONSABLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



Alexandre TAIEB

Gérant lead



Stanislas de BAILLIENCOURT  
Gérant



Anais Cassagnes

Référente ESG

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

Generali Vision Balanced est un fonds ayant pour objectif de surperformer l'indice de référence composé de 25% ESTR + 25% Bloomberg barclays € Aggregate + 25% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net + 25% MSCI W 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 : 114,11 | Actifs : 24,4M€

Date de création\*\*  
01.07.2022

Eligibilité PEA  
Non

Centralisation des ordres  
J avant 12h (BPSS)

Indice de référence\*  
25% ESTR  
+25% MSCI World SRI  
filtered PAB net EUR  
+25% MSCI EMU ESG  
+25% Bbg barclays € Agg

Code ISIN  
FR0014004EH3

Règlement en valeur  
J+2

Valorisation  
Quotidienne

Frais courants  
1.15% TTC

Devise de cotation  
EUR

Com. de surperformance  
Néant

UCITS V  
Oui

Durée de placement  
5 ans

Com. de mouvement  
Néant

Le fonds 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. Le fonds 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). Les valeurs liquidatives datées du 01.07.22 au 19.08.22 correspondent à l'amorçage technique du fonds par la société de gestion, sans mise en œuvre de la stratégie d'investissement, et ne sont donc pas représentatives de cette dernière. Elles ne sont pas présentées afin d'assurer la clarté, l'exactitude et le caractère non trompeur de la présente communication quant aux résultats de la stratégie d'investissement du fonds. »



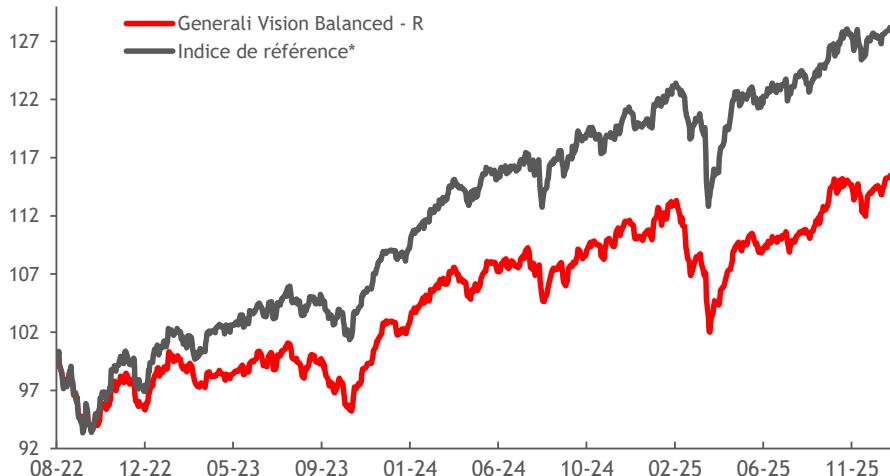
PERFORMANCES (au 31.12.2025) DÉC : 1,5% | Cr éation\*\* : 15,5%

	DÉC	2025	2024	2023	Cr éation**	Volatilité
Fonds	1,5%	5,1%	6,8%	7,9%	15,5%	5,4%
Indice de référence*	0,6%	6,9%	9,9%	12,5%	28,1%	6,2%
Tracking error	3,7%	6,3%	4,8%	3,0%	5,1%	

\*Indice de référence : 25% ESTR + 25% Bbg barclays € Agg + 25% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net + 25% MSCI W SRI Filtered PAB Net EUR. Changement d'indice le 06/09/2024, les performances

\*\*Date de d ébut de gestion : 22/08/2022

Perf base 100



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez recevoir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se dét eriorer sur les marchés, il est peu probable 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'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	3,7%	0,47%	Gvt Of Germany 1.7% 2032	2,1%	-0,02%
Sycomore Sustainable Tech	7,7%	0,28%	Gemchina SICAV	1,9%	-0,02%
Ixios Energy Metals	1,6%	0,26%	Gvt Of France 2.0% 2032	2,1%	-0,01%

## PRINCIPALES POSITIONS

Sycomore Sel. Responsable	11,4%	Amundi MSCI Europe SRI Climat	5,2%
Sycomore Global Social Impact	7,8%	Lazard Equity SRI EUR	5,1%
Sycomore Sustainable Tech	7,7%	Ishares MSCI World ETF	4,5%
Sycomore Sel. Credit	6,6%	Lazard Credit FI SRI FCP	4,2%
CPR MONETAIRE SR-I	6,4%	iShares II PLC - High Yield Corp Bo	4,1%

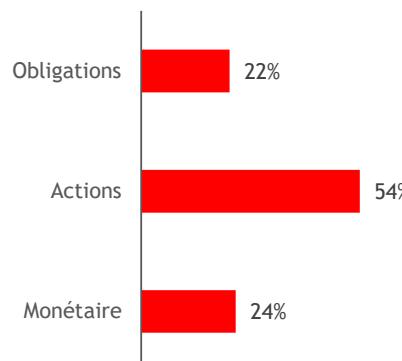
## ACHATS

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

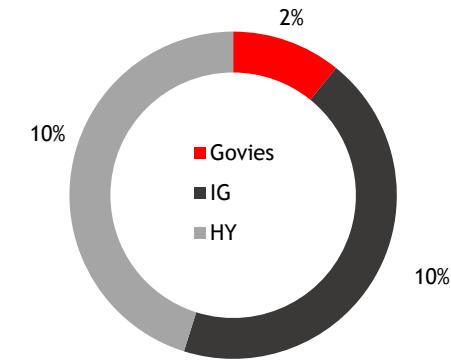
## VENTES

-  
-  
-  
-

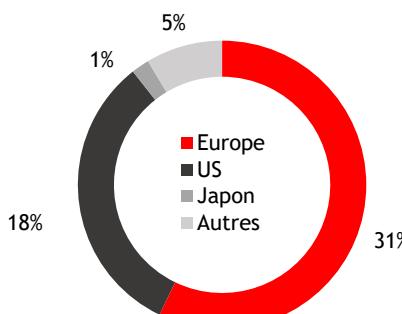
## ALLOCATION D'ACTIFS



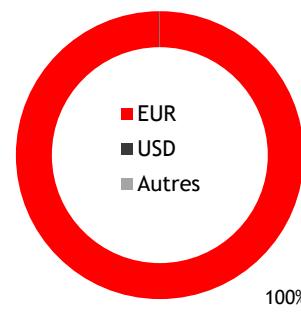
## ALLOC. OBLIGATAIRE



## ALLOC. ACTION



## EXPOSITION DEVISE



Le fonds 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).