GENERALI VISION BALANCED-PER

OCT 2026

UNE GESTION FLEXIBLE RESPONSABLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



Alexandre TAIEB

Gérant lead



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant



Anais Cassagnes

Référente ESG

Classification Durable Européenne

SFDR 8

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 reponsable pour sélectionner des gérants performants et dont les styles de gestion sont adaptés au contexte de marché.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 124.06 | Actifs : 25.5M€

Date de création**
01.07.2022

Indice de référence*
25% ESTR
+25% MSCI World SRI filtered PAB net €
+25% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% Issuer Capped net €
+25% Bbg barclays € Agg

UCITS V
Oui

Eligibilité PEA
Non

Code ISIN
FR0014008KM1

Valorisation
Quotidienne

Devise de cotation
EUR

Durée de placement
5 ans

Centralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur
J+2

Frais courants
1.65% TTC

Com. de surperformance
Néant

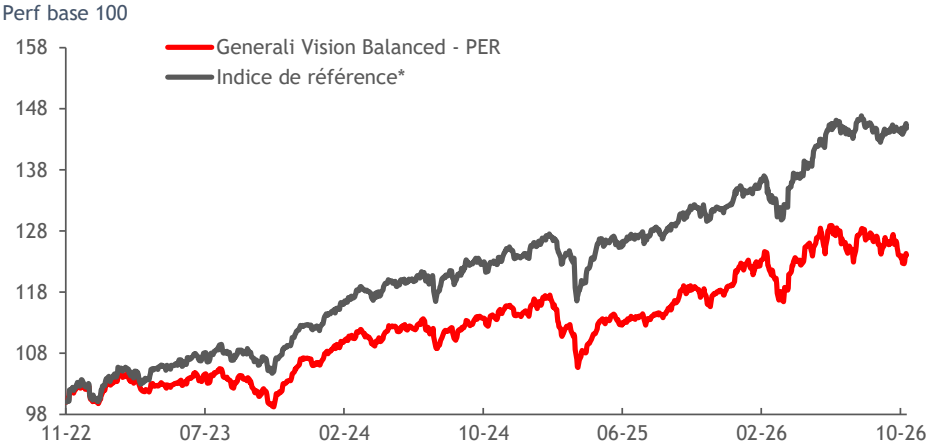
Com. de mouvement
Néant

PERFORMANCES (au 30.10.2026)

OCT : -1.6% | Création** : 24.1%

	OCT	2026	2025	2024	Création**	Volatilité
Fonds	**-1.6%**	**4.1%**	**4.6%**	**6.5%**	**24.1%**	**5.9%**
Indice de réf.*	0.4%	9.5%	6.9%	9.9%	44.8%	6.1%
Tracking error	7.8%	9.4%	6.3%	4.8%	6.6%	

*Indice de reference : 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 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 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 détériorer 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

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. 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. »

GENERALI VISION BALANCED-PER

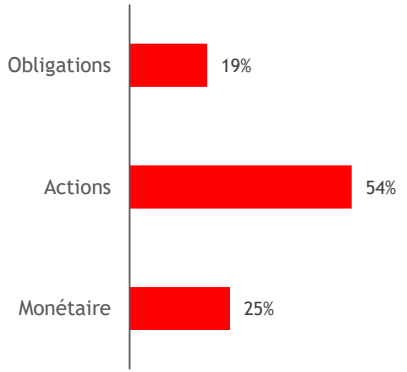
COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés financiers ont évolué dans un environnement plus volatile, marqué par la persistance des incertitudes géopolitiques. Les pressions inflationnistes induites par la hausse des prix de l'énergie et la défiance sur la qualité des signatures gouvernementales ont continué à alimenter les tensions sur les taux. La résilience de l'économie américaine a également conduit les investisseurs à revoir leurs anticipations de baisse des taux. En Europe, une conjoncture plus fragile et les interrogations budgétaires ont pesé sur le sentiment. Les marchés actions se sont montrés plus hésitants et sélectifs, notamment sur les valeurs technologiques après leur forte progression. Sur le crédit, les spreads se sont écartés, mais n'ont pas empêché les marchés primaires de rester dynamiques. Enfin, les publications du troisième trimestre demeurent globalement solides, mais font apparaître des disparités croissantes entre secteurs et entreprises.

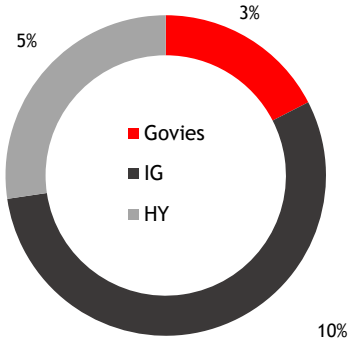
ACHATS

VENTES

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



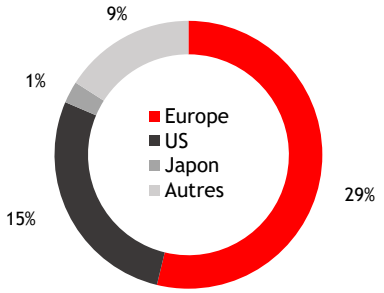
CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
ISHARES MSCI WORLD SRI ETF	5.3%	0.07%	IXI FN	360.4%	-0.48%
MACROSPHERE GLOBAL FUND	1.9%	0.03%	CARMIGNAC GESTION EM	434.8%	-0.37%
GOVT OF GERMANY 1.7% 2032	1.9%	0.03%	SYCOMORE SUST. TECH	807.9%	-0.32%

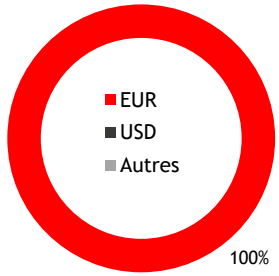
PRINCIPALES POSITIONS

BFT AUREUS	12.2%	LAZARD EQUITY SRI	5.3%
SYCOMORE SUSTAINABLE TECH	7.9%	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE	5.0%
ISHARES MSCI WORLD SRI ETF	7.0%	SYCOMORE GLOBAL ECO SOLUTIONS	4.9%
SYCOMORE SELECTION CREDIT	6.2%	SYCOMORE GLOBAL SOCIAL IMPACT	4.5%
ELEVA EUROLAND SELECTION FUND	5.6%	CARMIGNAC GESTION EM	4.1%

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.